



וישור גלובלטק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה הבת בכתובת www.we-sure.co.il



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

נספחים

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2024

שם התאגיד | ווישור גלובלטק בע"מ

מספר תאגיד | 515559169

כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il

מען רשום | אבא הלל סילבר 12, רמת גן (בית איילון ביטוח)

טלפון | 09-9780000



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	10
1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	10
תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה ליום פרסום הדוחות הכספיים:	10
שנת התאגדות וצורת התאגדות	10
הקמת ווישור ביטוח	11
רכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות)	11
בעלי השליטה בחברה	11
מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות באיילון ביטוח	12
התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, והמרה חלקית	12
עסקה מחוץ לבורסה של החברה, למכירת מניות איילון ביטוח והענקת כתבי אופציה למניות איילון ביטוח	12
פרסום תשקיף מדף של החברה	13
התרחבות עסקי החברה מחוץ לישראל	13
1.2 שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי חברות בנות	13
1.3 תחומי הפעילות של החברה	15
1.4 השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה	16
1.5 חלוקת דיבידנדים	17
2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות בישראל	18
2.1 תחום הביטוח הכללי	18
2.1.1 כללי	18
2.1.2 ענף ביטוח רכב חובה	18
2.1.3 ענף ביטוח רכב רכוש	27
2.1.4 ענף ביטוח חבויות ואחרים	34
2.1.5 יתר ענפי הביטוח הכללי (ענף ביטוח כללי אחר)	37
2.2 תחום ביטוח חיים	44
2.2.1 מוצרים ושירותים	44
2.2.2 מאפיינים ייחודיים לתחום	48
2.2.3 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	48
2.2.4 תחרות	49
2.2.5 שיטות להתמודדות עם התחרות בתחום	50
2.2.6 לקוחות	51
2.3 תחום ביטוח בריאות	53
2.3.1 מוצרים ושירותים	53
2.3.2 מאפיינים ייחודיים לתחום	55
2.3.3 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	55
2.3.4 תחרות	56
2.3.5 לקוחות	57

58	2.4. פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח
58	2.4.1. פעילות החברה בארה"ב
64	2.4.2. פעילות החברה הבת בהודו
64	2.4.3. פעילות החברה הבת קוויטי
64	2.4.4. פעילויות באמצעות חברות בנות עיקריות של איילון ביטוח
66	3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקבוצה
66	3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה בישראל
78	3.2. חסמי כניסה ויציאה
79	3.3. גורמי הצלחה קריטיים
80	3.4. מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות
83	3.5. ביטוח משנה
94	3.6. הון אנושי
104	3.7. שיווק והפצה
106	3.8. ספקים ונותני שירותים
109	3.9. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים
113	3.10. התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
116	3.11. מימון
118	3.12. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה
120	3.13. אסטרטגיה
121	3.14. דיון בגורמי סיכון
126	4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
126	4.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים
126	4.2. מבקרת פנים
128	4.3. רואה חשבון מבקר
129	4.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
129	בקורות ונהלים לגבי הגילוי
129	בקרה פנימית על דיווח כספי

מבוא

ווישור גלובל טק בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024, הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2024 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה ("הדוח התקופתי").

הדוחות ערוכים בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הרלוונטיים לחברות בנות של החברה שהינן מבטחות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לפרק 1 בחלק 4 לשער 5 לחוזר המאוחד בנושא דין וחשבון שנתי בו נקבעו הוראות הדיווח בדבר תיאור עסקי התאגיד ודוח הדירקטוריון בדוח התקופתי של חברות ביטוח וחוזרי הממונה, כפי שתוקנו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות הדוחות, האמור בתקנות 8א ו-8ב לתקנות הדוחות אינו חל על מבטח ואינו חל על מידע בדוח התקופתי של תאגיד שיאחד, או איחד באיחוד יחסי, מבטח או שהמבטח הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס למבטח.

פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד של הדוח התקופתי ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

דוח זה, על כל פרקיו, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי ואינו מהווה עובדה מוכחת לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח, אשר מתבססות, בין היתר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת הקבוצה. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינו ודאי והוא מושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה וכן אופן היישום של הוראות חקיקה ורגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים אליהן, לרבות צרכנים וגופים מוסדיים וההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה המתוארים בדוח זה.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפוי/ה" וכדו', אך ייתכן כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

למען הסר ספק, יודגש ויובהר, כי כלל הנתונים השנתיים המתייחסים לפעילות חברת הבת, איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח", "איילון"), הנסקרים בדוח תיאור עסקי התאגיד שלהלן, הינם נתונים לשנים מלאות, בהתאם למצוין בדוחות איילון ביטוח, אלא אם צוין אחרת מפורשות, וזאת למרות העובדה שעסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח ע"י החברה הושלמה ביום 30 ביוני 2022. אופן הצגה זה נעשה לצורך נוחות הצגת הנתונים המתייחסים לפעילות איילון ביטוח, ולמרות שתוצאות פעילות איילון ביטוח מקבלות ביטוי בדוח החברה החל מיום 1 ביולי 2022.

הגדרות

בפרק זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, פרק תיאור עסקי התאגיד כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, ככל שניתן.

למען הנוחות, בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם צוין מפורשות אחרת:

- **"איילון הנפקות"** - איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ.
- **"איילון ביטוח"** ו/או **"איילון"** - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- **"ביטוח חיים וחשכון ארוך טווח"** - ביטוח הכולל כיסויים שונים כגון: מוות, מחלה או נכות ואובדן כושר עבודה; וכן תוכניות הכוללות חיסכון לפרישה ותוכניות לחיסכון לכל מטרה.
- **"ביטוח כללי"** - כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח: ביטוח שאינו כלול בענף ביטוח פנסיוני או בענף ביטוח ימי; ביטוח מפני סיכון תאונה, מחלה או נכות. ביטוח זה מכסה נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח נכסים וענפי ביטוח כללי אחרים, הכוללים ביטוחי חבויות וביטוחי רכוש אחרים.
- **"ביטוח משנה"** - ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או מאפשר הגדלת היקף ההתחייבויות הביטוחיות אותן החברה יכולה לקחת על עצמה ומאפשר ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיה. ההתקשרות בביטוח משנה אינה פוטרת את חברת הביטוח מההתחייבויותיה כלפי המבטחים וההתחשבנות עם מבטחי המשנה מבוצעת לאורך שנות החשיפה הביטוחית. לפיכך יש חשיבות ליציבות מבטחי המשנה.
- **"ביטוח פרט"** - ביטוח הנערך למבטחים פרטיים, יחידים, עמם מתקשרת חברת הביטוח על בסיס פרטני.
- **"ביטוח משנה פקולטטיבי"** - הסכם לביטוח משנה הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשכסום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזיים או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.
- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבטחים על ידי חברת הביטוח. נזקים המוגדרים כנזקי קטסטרופה הם לרוב נזקי טבע, כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכו'. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברת הביטוח.
- **"גוף מוסדי"** - מבטח או חברה מנהלת, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על הביטוח.
- **"דוח הדירקטוריון"** - דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 הסוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני החברה בשנת 2024.
- **"דולר"** - דולר ארה"ב.
- **"דמים"** - סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח או דמים אחרים המועברים בהתאם להוראות הרגולציה (למשל דמים רפואיים וקרנית בענף רכב חובה). ההגדרה לא חלה בביטוחי בריאות.
- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- **"הדוחות הכספיים"** - דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2024.
- **"החברה"** ו/או **"ווישור גלובלסק"** ו/או **"גלובלסק"** - ווישור גלובלסק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- **"החוזר המאוחד"** ו/או **"קודקס הרגולציה"** - חוזר הממונה שמפורסם על ידי רשות שוק ההון ומרכז הוראות וחוזרים שונים של הממונה שחלים על גופים מוסדיים ומשקיעים מוסדיים. החוזר המאוחד משלב הוראות שבחוזרי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות מסוימות שצוינו מפורשות ככאלו בחוזר המאוחד ונקבע להן מועד תחילה מפורש.
- **"ווישור ביטוח"** - ווישור חברה לביטוח בע"מ.

- **"המבטחות בקבוצה"** – איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח.
- **"הפול"** – התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.
- **"הקבוצה"** – ווישור גלובלטק בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
- **"הרשות"** ו/או **"רשות שוק ההון"** – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- **"חוזי ביטוח"** – חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות או לשפות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- **"חוזר סולבנסי"** – הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה, כפי שיתקנו מעת לעת.
- **"חוק הביטוח הלאומי"** – חוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב) – התשנ"ה-1995.
- **"חוק החברות"** – חוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- **"חוק ההתיישנות"** – חוק ההתיישנות, התשי"ח – 1958.
- **"חוק חוזה הביטוח"** – חוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981.
- **"חוק הייעוץ הפנסיוני"** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ותקנות וצווים מכוח חוק זה.
- **"חוק הפיקוח"** או **"חוק הפיקוח על הביטוח"** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- **"חוק הפלת ד"** – חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה – 1975.
- **"חוק התחרות"** – חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (לשעבר חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988).
- **"חיתום"** – תהליך במסגרתו החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת ומתמחרת את הפוליסה, ומגדירה את תנאיה ככל שרלוונטי, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטח.
- **"מאגר ISO"** – מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- **"מועד הדוח"** או **"תאריך הדוח"** – 31 בדצמבר 2024.
- **"מועד פרסום הדוח"** – סמוך למועד פרסום דוח זה.
- **"מל"ל"** – המוסד לביטוח לאומי.
- **"עמלה"** – דמי תיווך המשתלמים לתוכן הביטוח ו/או למשווק/ליועץ הפנסיוני – לפי העניין.
- **"ענפי ביטוח"** – כמשמעות בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.
- **"פקודת הנזיקין"** – פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח – 1968.
- **"פקודת מס הכנסה"** – פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
- **"פקודת ביטוח רכב מנועי"** – פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.
- **"פרמיה"** – הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח. הפרמיה כוללת דמי ביטוח ותשלומים אחרים, שעל המבוטח/בעל הפוליסה לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות במקרים מסוימים תוספת דמים (שהינו המינוח המקובל לדמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל ודמי אשראי).
- **"פרק א' לדוח התקופתי"** – פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2024.
- **"פרק ד' לדוח התקופתי"** – פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2024.
- **"צבירה"** – סך הסכומים הצבורים במרכיב החסכון בפוליסות ביטוח חיים, הכוללות חיסכון.
- **"צי רכב"** – לפחות 40 כלי רכב בבעלות אחת, המבוטחים בחברה, לפי הסכם אחד.
- **"קיסריה"** – קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.

- **"קולקטיב" ו/או "ביטוח קבוצתי"** - ביטוח הנערך על ידי בעל פוליסה מסוים לקבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד, עמיתי קופת גמל, או חברים בתאגיד. בביטוחי רכב רכוש, קולקטיב הינו קבוצה של 100 כלי רכב לפחות המבוטחים אצל אותו מבטח, השייכים לקבוצת אנשים בעלי רקע משותף, מקום עבודה או תאגיד כלשהו. בתחום הביטוח הכללי נהוג בדרך כלל ליצור הסכם מסגרת מול הגוף המתקשר, אך הביטוח נעשה בהתקשרויות פרטניות מול כל אחד מהזכאים להכלל בקולקטיב, ובהתאם לצרכיו הביטוחיים.
- **"קופת ביטוח"** - תוכנית ביטוח שאושרה כקופת גמל לתגמולים, לפיצויים או לקצבה, כמשמעותה בחוק קופות גמל.
- **"קרנית"** - הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
- **"שייר" ו/או "חלקו של המבטח בסיכון"** - הסיכון שנותר על המבטח, לאחר ניטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.
- **"תגמולי ביטוח"** - סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח או למוטב בגין קרות מקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.
- **"תקנות ההיוון"** - תקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח-1978.
- **"תקנות ההשקעה"** - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001; ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב חובה"** - הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש"** - הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- **"תקנות חוזה ביטוח דירה"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו-1986.
- **"תקנות מס הכנסה או תקנות קופות גמל"** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- **"תקנות תנאים בחוזה ביטוח"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזה ביטוח), התשמ"ב-1981.
- **"B2C (Business-to-Client)"** - מודל עסקי של מכירת מוצרים מעסק ישירות ללקוחות.
- **"B2B (Business-to-Business)"** - קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם גורם עסקי אחר (עסקה באמצעות סוכנים או בתי עסק), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש פורטל וירטואלי בו מוצגים ונמכרים מוצריו או פלטפורמה דיגיטלית המאפשרת לגורם עסקי אחד לעבוד מול גורם עסקי אחר – למשל סוכנים שעובדים מול פלטפורמת ה B2B של החברה כדי להפיק פוליסה של החברה לקוחותיהם.
- **"LR (Loss Ratio)"** - שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה/מורוחות (כלומר הפרמיה בניכוי שינוי לעתודה לפרמיה שטרם הורוחה, ברוטו או נטו לפי הענין).
- **"CLR (Combined Loss Ratio)"** - היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח, בתוספת עמלות ועלויות רכישה, בתוספת הוצאות הנהלה וכלליות, ובניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה לבין הפרמיות שהורוחו.
- **"S&P (Standard and Poor's)"** או **"AM Best"** - חברות דירוג אשראי בינלאומיות.
- **"Insurance Producer" או "Managing General Agent (MGA)"** - סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

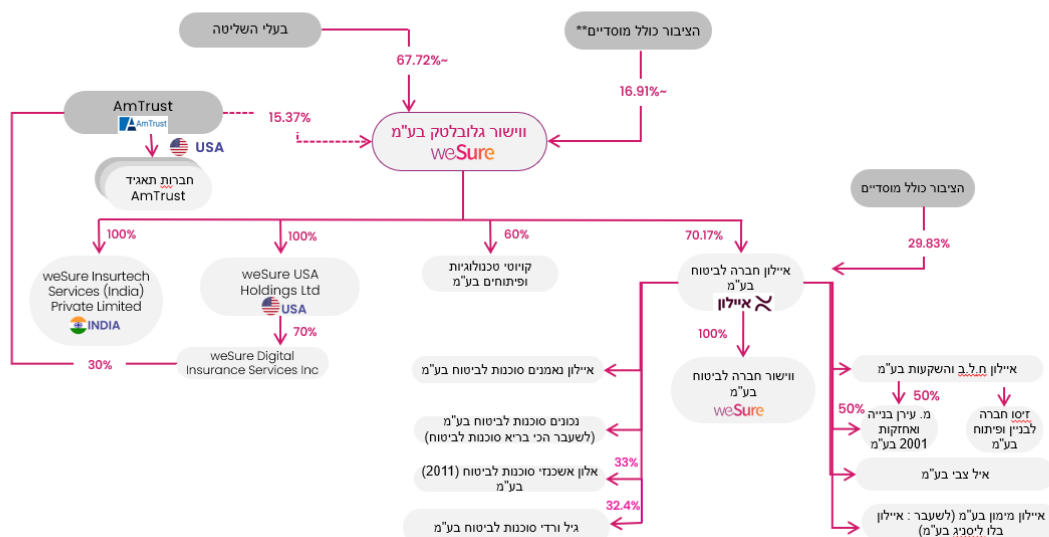
1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה ליום פרסום הדוחות הכספיים¹:

מבנה אחזקות

נכון לחודש מרץ 2025



*בכל מקום בו לא צויין שיעור אחזקה, שיעור האחזקה הוא 100%

**כולל אחזקות של יוחנן דינו המכהן כדירקטור ובעל עניין בחברה

*** לאחר תקופת הדוח החברה העניקה למשקיעים מסווגים אופציות לרכישת מניות איילון, שאם ימומשו במלואן, שיעור האחזקות של החברה באיילון ביטוח ירד מ- 70.17% ל- 67.19%.

שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית.

בחודש ספטמבר 2017 רכשו מר אמיל ויינשל (בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח) ומר ניצן צעיר הרים (מנכ"ל החברה ולשעבר מנכ"ל ווישור ביטוח), שני מנהלים בכירים ועיתרי ניסיון בתעשיית הביטוח והפיננסים המסורתית בישראל², את מלוא המניות של חברת יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), אשר החזיקה, נכון לאותו מועד, בבעלות מלאה במניות החברה. באותה עת, הייתה החברה בעיצומם של הליכי קבלת רישיון מבטח דיגיטלי בישראל. רכישת השליטה בה נעשתה כדי להוציא לפועל את חזונו המשותף להוביל את המהפכה הדיגיטלית והטכנולוגית, שמתרחשת במרבית תחומי החיים, גם לתעשיית הביטוח והפיננסים השמרנית בישראל, ובהמשך למדינות נוספות בעולם. במסגרת זו, הם ביקשו, בין היתר, להקים חברת ביטוח דיגיטלית מקצה לקצה, שתשתמש בטכנולוגיות ביטוחיות רב-תחומיות, רב-ערוציות, שתשרת את חברות הביטוח בקבוצה, בארץ ובעולם, במגוון ערוצי הפצה (דיגיטל, סוכנים ואחרים) ובמגוון רחב של מוצרי ביטוח. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לווישור גלובל טק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג "weSure" וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם.

בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית.

¹ לשינויים באחזקות שחלו לאחר תקופת הדוח, ראו פרק "אירועים לאחר תקופת הדוח" בדוח הדירקטוריון.

² לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

הקמת ויישור ביטוח

לאחר רכישת מניות יו. דיגיטל ולפני רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח (כמפורט להלן), בוצעה היערכות אסטרטגית בקבוצה, להפרדה בין הזרוע שתתרכז בפיתוח, שיווק ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בארץ ובעולם, ותיזום את הרחבת הפעילות העסקית לחו"ל, לבין הזרוע בה תתנהל פעילות הביטוח הדיגיטלית בישראל, כמבטח.

בהתאם, ביום 1 בינואר 2018 הוקמה ויישור ביטוח, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, שיועדה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל, הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדיית"). תהליכי קבלת רישיון המבטח בישראל שהחלו בחברה עד לאותו מועד, המשיכו בווישור ביטוח, על מנת שזו תהיה החלוצה במימוש חזונם של ויינשל וצעיר הרים, ומתוך כוונה ליישם בעתיד את המודל הישראלי, גם במדינות נוספות בעולם, בהן החברה תחליט להרחיב את פעילותה, באמצעות חברות בנות נוספות, כמפורט להלן.

רכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות)

כחלק מביסוס חלקה בשוק הביטוח הישראלי, ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם³ לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון", "הסכם איילון" או "עסקת איילון", בהתאמה).

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ בהסכם אסטרטגי⁴ ("הסכם קיסריה" או "עסקת קיסריה"). במסגרת הסכם קיסריה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות בקשר עם הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן בחברה והן באיילון ביטוח.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, ומניות גרעין השליטה, המהוות 67.26% ממניות איילון ביטוח, הועברו ממנהל העזבון לחברה. עם השלמת עסקת איילון, הושלמה גם עסקת קיסריה.

לפרטים בדבר עסקת איילון, עסקת קיסריה והשקעות נוספות שבוצעו בחברה אגב עסקאות אלו והיתרי השליטה ראו באורים 39 עד כו' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022 שפורסמו ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-031837) ובאור 1א' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים. לענין הסדר תיחום פעילות בין איילון ביטוח ו-וישור ביטוח, ראו באור 38ד' (7) לדוחות הכספיים המאוחדים. לענין התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, כחלק מהתחייבות בהיתר השליטה, ולהמרתו החלקית למניות איילון ראו סעיף 1.1 להלן ובאורים 1א' (5) ו-38ד' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בעלי השליטה בחברה

נכון למועד אישור הדוח, בעלי השליטה בחברה הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם ב- 70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). לבעלי השליטה היתרי שליטה מרשות שוק ההון להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים, וזאת ביחס לחברה, לווישור ביטוח ולאילון ביטוח ("קבוצת השליטה"). לפירוט ראו פרק ד' לדוח התקופתי ובאור 1א' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

³ להסכם נחתמו 3 תוספות, מ- 17 במרץ 2022, 19 במאי 2022 ו- 28 ביוני 2022 ("התוספת הראשונה", "התוספת השנייה" ו-"התוספת השלישית" להסכם איילון, בהתאמה).
⁴ להסכם נחתמו שני תיקונים מהימים 17 במרץ 2022 ו- 29 ביוני 2022 ("התיקון הראשון" ו-"התיקון השני" להסכם קיסריה, בהתאמה).

מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות באיילון ביטוח

ביום 20 בפברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון ביטוח בהצעה לפתוח במשא ומתן לרכישת מניות ווישור ביטוח, כנגד הקצאת מניות באיילון ביטוח. ביום 28 בפברואר 2023, מינה דירקטוריון איילון ביטוח את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה. הוועדה הבלתי תלויה של איילון פעלה במשך כשנה בסיוע יועצים מקצועיים בלתי תלויים שונים, ניהלה תהליך עבודה מעמיק ומקיף בנושא ההסכם לרכישת ווישור ביטוח מהחברה. לאחר מכן, ניהלו הצדדים משא ומתן - איילון באמצעות הוועדה הבלתי תלויה והחברה באמצעות ועדה שמונתה מטעם דירקטוריון החברה, לניהול המשא ומתן עם איילון.

עם גיבוש הסכמות הצדדים, ביום 14 במרץ 2024, התקשרו איילון ביטוח והחברה, בעסקה למכירת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של ווישור ביטוח (שהוחזק דאז במלואו על ידי החברה) לחברה הבת, איילון ביטוח, וזאת כנגד הקצאת מניות של איילון ביטוח לחברה (בהתאמה לעניין סעיף זה: "**מניות החברה**", ו-"**העסקה**"). בהתאם לתנאי העסקה, איילון רכשה את מלוא האחזקות בווישור ביטוח, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון לחברה. התמורה משקפת יחס החלפה של 1:3.95, המתייחס ליחס שבין שווי איילון לבין שווי ווישור ביטוח⁵ אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון ביטוח לחברה כנגד רכישת כל מניה אחת של ווישור ביטוח מהחברה⁶ ("**יחס ההחלפה**"), אשר היוו כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (במועד חתימת הסכם ההתקשרות וטרם ההקצאה כאמור). לפרטים בעניין זה ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. עם התקיימות התנאים המתלים לעסקה, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים ואישורי האורגנים המוסמכים, הושלמה העסקה ביום 1 ביולי 2024. בעקבות השלמתה, החברה החזיקה בכ-73.88% מהון המניות של איילון ביטוח, כאשר איילון החזיקה ומחזיקה כיום, בשליטה ישירה ומלאה (100%) בהון המניות המונפק והנפרע של ווישור ביטוח.

התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, והמרה חלקית בסך כולל של 40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות הנדחה

ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, בו התקשרו החברה ואיילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהייתה באיילון ביטוח והומחיתה לחברה במועד השלמת עסקת איילון, בהתאם להתחייבות קבוצת השליטה והחברה בהיתרי השליטה. כתב ההתחייבות הנדחה נכנס לתוקף לאחר השלמת התנאים המתלים, לרבות קבלת אישור הממונה לתנאי ("**כתב ההתחייבות הנדחה**"). ביום 8 בספטמבר 2024 הודיעה החברה לאיילון ביטוח כי היא מבקשת ממנה להמיר למניות איילון ביטוח סך של כ-40 מיליון ש"ח (כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה עד למועד ההודעה) מתוך תשלומים העומדים לפירעון לטובת החברה, על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה, וביום 9 בספטמבר 2024 הושלמה ההמרה ל-2,154,089 מניות רגילות איילון ביטוח. לפרטים ראו באורים 1א' (5) ו-38ד' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

עסקה מחוץ לבורסה של החברה, למכירת מניות איילון ביטוח והענקת כתבי אופציה למניות איילון ביטוח

ביום 30 בינואר 2025, לאחר תקופת הדוח, ביצעה החברה עסקה מחוץ לבורסה מול משקיעים מסווגים, במסגרתה מכרה החברה 1,487,000 מניות של איילון ביטוח, במחיר של 37 ש"ח למניה רגילה של איילון ביטוח והעניקה גם 743,500 כתבי אופציה לא סחירים, שכל אופציה בהם, ניתנת למימוש למניה רגילה של איילון ביטוח במחיר של 40 ₪ למניה (כפוף להתאמות). לאחר השלמת עסקת מכירת המניות של איילון ביטוח למשקיעים מסווגים כאמור, ונכון ליום פרסום הדוח, ירד שיעור אחזקותיה של החברה לכ-70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה. ככל שהאופציות הנ"ל ימומשו במלואן, ירד שיעור אחזקותיה לכ-67.19% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה, וזאת נכון למועד פרסום דוח זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007722) ובאור 1א' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.

⁵ קרי, תחשיב אריתמטי של שווי איילון ביטוח חלקי שווי ווישור ביטוח בהתאם לתוצאות המשא ומתן שהתקיים בין הוועדה המיוחדת של איילון ביטוח והחברה.

⁶ כמות המניות הנמכרות, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של ווישור ביטוח באותו מועד, היתה 330 מניות.

פרסום תשקיף מדף של החברה

ביום 12 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף מרשות ניירות ערך. תוקפו של תשקיף המדף הינו לשנתיים (עם אפשרות להארכתו בשנה נוספת). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה בדבר פרסום תשקיף המדף מיום 12 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-015516).

התרחבות עסקי החברה מחוץ לישראל

לפרטים נוספים בנוגע לקידום פעילות החברה בארצות הברית באמצעות Wesure USA Holdings ו- WeSure Digital Insurance Services הפועלת כסוכנות חיתום MGA, הכוללים, בין היתר, הסכמים עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust ("AmTrust"); השקעה בסך של כ- 73 מיליון ש"ח של AmTrust בחברה (במזומן ועל דרך של המרת כתב התחייבות המיר למניות), ובהתאם גם קבלת היתר החזקה מרשות שוק ההון, לבעלי השליטה ב-AmTrust (באמצעות חברת הבת, Technology Insurance Company Inc ("TIC")) והפיכתה לבעלת עניין המחזיקה בכ-15.37% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה; לענין השקעה בסך 600 אלף דולר שביצעה AmTrust בחברה הנכדה בארה"ב, בה היא שותפה, על פי חלקה באחזקות בחברה הנכדה, ראו סעיף 2.4.1 להלן.

להרחבה בנוגע לחברת הבת (בבעלות מלאה) בהודו, WeSure Insurtech Services (India) Private Limited ("WeSure India"), שמשמשת כזרוע של פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר מעניקה שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת הקבוצה, ראו סעיף 2.4.2 להלן.

1.2. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי חברות בנות

מלחמת "חרבות ברזל" - לעניין זה ראו באור 11'ב(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח - לעניין זה ראו תיאור בסעיף 1.1 לעיל, ובאור 11'א(4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

מיזוג בין איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח - ביום 28 בדצמבר 2022 וביום 27 בדצמבר 2022 אישרו דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון איילון הנפקות, בהתאמה, הסכם למיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח. ביום 29 במרץ 2023 התקבלה הודעת הממונה בדבר אי התנגדותו למיזוג, וביום 21 במאי 2023 נרשם המיזוג ברשם החברות.

הרחבת הרישיון לתחום בתי העסק והתחלת הפעילות בענף זה בווישור ביטוח - ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון המבטח של ווישור ביטוח לענף ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק בתחום יתר ענפי הביטוח הכללי. פוליסת בתי העסק מכוונת לספק מגוון צרכים ביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים, מספרות ומכוני יופי. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכי המבוטח. שיווק הפוליסות על-ידי ווישור ביטוח יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של ווישור ביטוח וכן בערוצי הפצה נוספים, כגון סוכנים נבחרים. ברבעון הרביעי לשנת הדוח, ווישור ביטוח החלה להציע מוצרים בענף זה בתהליך דיגיטלי באתר ווישור ביטוח בלבד, במסגרת השקה שקטה. נכון למועד הדוח, טרם נמכרו פוליסות בענף ביטוח בתי עסק.

מימוש אופציה של איילון להגדלת השקעה בחברות מוחזקות, סוכנות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ - לפירוט בדבר מימוש אופציה להגדלת היקף השקעה בחברות מוחזקות, סוכנות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ באמצעות מימוש אופציה שניתנה לאיילון ביטוח, ראו דיווחים מיידיים מיום 29 ביוני 2023 (אסמכתא 2023-01-061282) ומיום 18 באוקטובר 2023

(אסמכתא 2023-01-096058) ובאור 8'א(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

כניסה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל - ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, והסמיך את הנהלת איילון לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך כך, ובכלל זאת, איילון הקימה חברה בת שעתידה לעסוק בניהול קופות גמל, ובכוונתה לפנות לרשות שוק ההון לצורך קבלת רישיון, היתרים ואישורים רגולטוריים נוספים הנדרשים לניהול קופות גמל וכן לנהל מו"מ עם צד ג' שישפק את שירותי התפעול לחברה המנהלת במיקור חוץ. **האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואין ודאות כי החברה תכנס בפועל לתחום הפעילות הנ"ל, או באשר לעיתוי הכניסה לתחום הפעילות, שכן הוצאתה לפועל של התכנית להקמת פעילות ניהול קופות גמל תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, הגעה להסכמות עם גוף מתפעל והשלמת הערכות החברה לביצוע הפעילות. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה.**

פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח - ביום 30 בינואר 2024 פרסמה איילון ביטוח תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מרשות ניירות ערך. תוקפו של תשקיף המדף הינו לשנתיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה בדבר פרסום התשקיף של איילון מיום 30 בינואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-011601) ובאור 40' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבוע והגמלאים בע"מ והשפעת המלחמה על תביעות מכוח הפוליסה - לעניין זה ראו באורים 1ב' (3) ו-40' לדוחות הכספיים המאוחדים.

מינוי מנהל כללי חדש לווישור ביטוח - ביום 24 בספטמבר 2024 נכנס לתפקידו המנכ"ל הנוכחי של ווישור ביטוח, מר עמית אורון, לאחר קבלת אישור הרשות למינוי. מר עמית אורון החליף את המנכ"ל הקודם, מר ניצן צעיר הרים, אשר שימש כמנכ"ל ווישור ביטוח ממועד הקמתה ועד למועד האמור. מאז מינויו של מר אורון, מר ניצן צעיר הרים ממשיך ללוות את הנהלת ווישור ביטוח כיועץ להנהלה בהתאם להתחייבות שניתנה בעניינו בהסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, וממשיך בתפקידיו הנוספים בקבוצה, לרבות כהונה כמנכ"ל החברה. לעניין זה ראו גם באור 40' לדוחות הכספיים המאוחדים.

דירוג איילון ביטוח - ביום 30 בדצמבר 2024 פרסמה חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מעלה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) שלה, מ-A2.il ל-A1.il, וכן מעלה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רוברד 2) מ-Baa1.il(hyb) ל-A3.il(hyb), שהונפקו על-ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות") והועברו לחברה (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח), ומשנה את הדירוג מיציב לחיובי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-628275) ובאור 40' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.3. תחומי הפעילות של החברה

למועד פרסום הדוח, הקבוצה עוסקת במגוון רב של תחומי פעילות ביטוח בישראל, באמצעות המבטחות בקבוצה שהינן בעלות רישיון מבטח: איילון ביטוח (חברה בת), שהינה חברה מסורתית וותיקה, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך), במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטווח, וכן מבקשת להכנס כעת לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, ו- ווישור ביטוח (המוחזקת באופן מלא, החל מיום 1 ביולי 2024, על ידי איילון ביטוח ולפני כן הוחזקה כאמור לעיל באופן מלא על ידי החברה), הפעילה במגזר הביטוח הכללי בדגש על פעילות דיגיטלית וישירה, מבוססת מערכת ליבה מתקדמת שפותחה בקבוצה, כמפורט להלן, המאפשרת לה פעילות רב ענפית (multi-line) ורב ערוצית (multi-distribution).

בנוסף, כמפורט בסעיף 2.4.1 להלן, פועלת החברה גם בארה"ב במטרה להרחיב את הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה גם למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב.

בחודשים אוגוסט 2022 ויולי 2024, החברה וחברות בנות בארה"ב התקשרו בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגי עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust. במסגרת ההסכמים, AmTrust השקיעה בחברה במספר שלבים סך כולל של כ- 73 מיליון ש"ח עד סוף שנת 2024, וזאת כחלק מהצעה פרטית של החברה, וכן על ידי המרת הלוואה המירה למניות רגילות של החברה שניתנה לחברה. כתוצאה מכך, AmTrust מחזיקה, באמצעות חברת הבת שלה TIC, המהווה בעלת עניין בחברה, בכ- 15.37% מהון המניות של החברה. יתרה מכך, החל מחודש אוגוסט 2022, AmTrust היא שותפה אסטרטגית בניהול הפעילות בארה"ב דרך WeSure Digital Insurance Services Inc ("WeSure Digital"), המוחזקת ב- 70% בשרשרת על ידי החברה ו- 30% על ידי AmTrust ואף נוטלת חלק במימונה כמפורט להלן.

בתחילת שנת 2023 התקבלו האישורים הרגולטריים הנדרשים לתחילת פעילותה של הקבוצה באמצעות חברות הבת בארה"ב לשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח כללי בארה"ב, ובהתאם בחודש מאי 2023 החלה הקבוצה את פעילותה העסקית, ונכון להיום פועלת חברת הבת בארה"ב ב- 10 מדינות בארה"ב (ומורשית לפעול בכ- 31 מדינות).

בנוסף, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה. כמו כן, החברה מתעסקת בייזום, אפיון ופיתוח של טכנולוגיות חדשות, המיועדות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. יצוין כי תחום הביטוח נשלט במשך עשרות שנים על-ידי חברות ביטוח מסורתיות, המתאפיינות בין היתר בתהליכי עבודה סבוכים ומורכבים, שבחלקם נגזרים משימוש ותלות במערכות ליבה ביטוחיות מיושנות (מערכות "לגאסי"), הכתובות בשפות קוד ישנות וקשיחות. התעשייה המסורתית נתפסת כ-"כבדה" ושמרנית. בשנים האחרונות ניתן לראות התפתחות של חברות דיגיטליות בעולם המנסות להחדיר את הדיגיטל והטכנולוגיה לתעשייה השמרנית של הביטוח והפיננסים, תחום שזכה לשם Fintech או Insurtech. האמור נעשה בין היתר באמצעות פיתוח טכנולוגיות חדשות למתן הצעות לביטוח, אופן רכישת וצריכת הביטוח, ניהול שוטף של המוצר, טיפול בתביעות, מודלים מתקדמים של תימחור וחיתום בעזרת בינה מלאכותית (AI), שימוש ביכולות דיגיטליות ואינטרנטיות IOT, ומעבר לעבודה בממשק דיגיטלי ישירות מול הצרכן הסופי (כברירת מחדל), בדגש על קשר עם הלקוחות הצעירים יותר שמתנהלים בדיגיטל בטבעיות. פעילותן של חלק מהחברות הללו החלה לחולל "הפרעה" (Disruption) במודלים העסקיים של החברות המסורתיות, וניכר כבר שינוי מגמה. על רקע זאת, הקבוצה שמה לה כמטרה להצטרף למהפכה הטכנולוגית בתחום הביטוח והפיננסים, ולהיות חלק מהמובילים אותה- תחילה בישראל, ובהמשך גם מחוצה לה, על ידי שילוב הניסיון והידע המקצועי בתחום, עם יכולות טכנולוגיות מודרניות מתקדמות.

הקבוצה פיתחה (בין היתר באמצעות צדדים שלישיים) ומחזיקה ברשותה טכנולוגיות מיכוניות, הכוללות מערכות ליבה חדשניות, המותאמות לענפי הביטוח בהם עוסקת הקבוצה. נכון למועד הדוח, פיתוח טכנולוגיות נעשה בין היתר באמצעות חברת תכנה בבעלות מלאה של החברה, שהוקמה בהודו, שנותנת שירותים לחברות הקבוצה השונות.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה בשנתיים האחרונות (החברה לא קיבלה בתקופת הדוח התחייבות כלשהי להשקעות נוספות בה):
"מניות" משמע, מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

המועד	האירוע	כמות המניות	סכום העסקה (ברוטו)	מחיר למניה בש"ח	הערות
2 בינואר 2023	מימוש יחידות מניה חסומות (RSU) של מר יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר	53,600	160,000 ש"ח*	1.00	ראו דוח הצעה פרטית מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-109803).
2 בינואר 2024	מימוש יחידות מניה חסומות (RSU) של מר יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר	53,200	160,000 ש"ח*	1.00	ראו דוח הצעה פרטית מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-109803).
19 באוגוסט 2024	הצעה פרטית ל-Technology Insurance Company, Inc מקבוצת AmTrust	5,350,000	16,050,000 ש"ח	3.00	ראו דוח הצעה פרטית משלים מיום 1 באוגוסט 2024 (אסמכתא: 2024-01-082120)
18 בדצמבר 2024	הצעה פרטית ל-Technology Insurance Company, Inc מקבוצת AmTrust	6,883,333	20,650,000 ש"ח	3.00	ראו דוח הצעה פרטית משלים מיום 1 באוגוסט 2024 (אסמכתא: 2024-01-082120)
אוגוסט 2022 (העמדת כתב ההתחייבות) 18 בדצמבר 2024 (המרת כתב ההתחייבות)	המרת ני"ע מסוג כתב התחייבות המיר לא רשום למניות רגילות של החברה על ידי Technology Insurance Company, Inc מקבוצת AmTrust	7,428,907	35,658,754 ש"ח	4.80	ראו דוח הצעה פרטית מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-109803), וכן ראו דוח הצעה פרטית משלים מיום 1 באוגוסט 2024 (אסמכתא: 2024-01-082120) וסעיף 2.4.1 להלן.

* יצוין כי במועד מימוש המנה הראשונה של יחידות המניה החסומות של מר יוחנן דנינו, שילם מר דנינו את מלוא התמורה הנקובה כאמור בגין שלוש המנות של יחידות המניה החסומות שהוקצו לו, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח ההצעה הפרטית ובדוח ההצעה הפרטית המשלים.

עסקאות שבוצעו על ידי בעלי עניין במניות החברה (מחוץ לבורסה ובבורסה):

לפירוט אודות עסקאות שבוצעו על ידי בעלי עניין במניות החברה בשנתיים האחרונות (מלבד העסקאות המפורטות לעיל), ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 2 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-001341), מיום 3 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-002109), מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-004287), מיום 5 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-039159), מיום 23 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-044067), מיום 24 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-044808), מיום 1 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-087795 ו-2023-01-088221), מיום 2 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-072349), מיום 10 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-074506), מיום 11 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-085732), מיום 23 בנובמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-127686), מיום 2 בינואר 2025 (אסמכתא: 2024-01-001248) ומיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-001484) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

התחייבויות להשקעות נוספות בתאגיד

החברה לא קיבלה בתקופת הדוח ועד בסמוך לפרסום הדוח התחייבות כלשהי להשקעות נוספות בה.

1.5. חלוקת דיבידנדים

ביום 17 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של 20 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על אודות חלוקת הדיבידנד ראו באור 41' לדוחות הכספיים המאוחדים.

יתרת העודפים לתאריך הדוח על המצב הכספי הינה בסך של כ- 156 מיליוני ש"ח.

למיטב ידיעת החברה, למעט מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות ומגבלות שנטלה על עצמה במסגרת הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח כמפורט בבאור 24'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים, לא חלות עליה מגבלות נוספות בקשר עם חלוקת דיבידנד.

ההכרזה על חלוקת הדיבידנד של החברה לאחר תאריך המאזן חלוקת הדיבידנד עומדת בכל המגבלות האמורות לעיל. החברה עדכנה את התאגיד הבנקאי בדבר חלוקת הדיבידנד הצפויה כאמור, וקיבלה את אישורו.

לפרטים אודות מגבלות והנחיות רשות שוק ההון בנושא חלוקת דיבידנדים להן כפופות המבטחות בקבוצה, לרבות לעניין דרישות הון ומדיניות ניהול ההון של המבטחות בקבוצה, ראו באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לדיבידנד שחילקה איילון ביטוח לבעלי מניותיה בתקופת הדוח ולאחריו וכן למדיניות חלוקת הדיבידנד של איילון ראו באורים 15, 40'כז' ו- 41' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות בישראל

2.1. תחום הביטוח הכללי

2.1.1. כללי

תחום זה כולל ביטוחים המכסים סיכונים נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח נכסים, ביטוח חבויות ואחריות כלפי צדדים שלישיים. בתחום זה נכללים ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות, ביטוחי רכוש, ביטוחי קבלנים וביטוח כללי אחר. ככלל, פוליסות ביטוח כללי הן פוליסות שיפוי, המעניקות למבוטח או לצדדים שלישיים שיפוי במקרה נזק, בהתאם למידת הנזק שנגרם, במטרה להביא אותו ככל הניתן למצבו קודם לארוע, והן נערכות, ברובן המכריע, לתקופה של עד שנה. זאת, להבדיל מפוליסות הביטוח בתחום חיים וחיסכון לטווח ארוך, שהן בעיקרן פוליסות פיצוי, המעניקות פיצוי מוסכם מראש למבוטח ונערכות לתקופה ארוכה יותר משנה.

2.1.2. ענף ביטוח רכב חובה

2.1.2.1. מוצרים ושירותים

ענף ביטוח רכב החובה עוסק במתן כיסוי ביטוחי מכוח דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש) תש"ל-1970 ("פקודת ביטוח רכב מנועי"), המחייבת את המשתמש ברכב או המתיר לאחר להשתמש בו לרכוש ביטוח, אשר תחולתו הינה על נזק גוף בלבד שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לנוהג ברכב, לנוסעים ברכב המבוטח ולהולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב החובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולציי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים.

הכיסוי הביטוחי מכסה את בעל הרכב ו/או את הנוהג בו, ומבוסס על הוראות חוק הפלג"ד, הקובע אחריות מוחלטת של בעל הרכב או הנוהג בו לתאונה. בהתאם לחוק הפלג"ד, הנפגעים בתאונות דרכים – כהגדרתם בחוק פלג"ד – זכאים לקבל פיצויים ממבטח הרכב, בהתאם להיקף הפיצוי הקבוע בחוק פלג"ד, ללא צורך בהוכחת אשם של מי מהמעורבים בתאונת הדרכים. אחריות מוחלטת זו כפופה לחריגים מסוימים הקבועים בחוק פלג"ד, בגינם עשויה להישלל זכותו של הנוהג ברכב לפיצוי על-פי החוק. תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. בהתאם, תביעות בענף רכב חובה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית, "זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד גיבוש התביעה וסילוקה הסופי.

התעריף בענף ביטוח הרכב הינו דיפרנציאלי מפותח, ונקבע, בין היתר, בהתאם לכללים המתבססים על חישובי עלות הסיכון הטהור והוראות הדין.

חברות הביטוח קובעות את דמי הביטוח, תוך שימוש בפרמטרים שאושרו על-ידי הממונה ונועדו להתאים את פרמיות הביטוח לסיכון המבוטח (הרלוונטיים לאותו סוג רכב), כגון: סוג הרכב, נפח מנוע, משקל, הימצאות כריות אוויר, קיום מערכת ABS (מערכת למניעת נעילת גלגלים) קיום מערכת ESP (מערכת לבקרת יציבות), קיום מערכת FCW (מערכת סטיה מנתיב), קיום מערכת LDW (מערכת לשמירת מרחק), סוג השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלת חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון מין, גיל, וותק נהיגה, מספר תאונות עם פגיעות גוף, מספר השלילות ועוד). כל מבטח יכול להשתמש בכל הפרמטרים שאושרו או בחלקם, וכך לקבוע את התעריף של המבטח לאוכלוסיות נהגים שונות. לכן התעריף ותמהיל המבוטחים של כל מבטח עשויים להיות שונים. כמו כן, ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לציי רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי ציי הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות.

שיעור דמים מקסימאלי – הממונה מסדיר את העקרונות והפרמטרים המותרים, לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים, הוראות ותקנות שהוא מפרסם מעת לעת. בהתאם לחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם

מאפיינים אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה כוללת תשלום לקרנית והוצאות רפואיות, והחל מינואר 2023, הפרמיה כוללת גם רכיב תשלום למוסד לביטוח לאומי. המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים (מדמי ביטוח נטו ששיעורם המקסימאלי מוגדר בתקנות) שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד.

יצוין כי בשוק קיימות פוליסות ביטוח רכב חובה מיוחדות, הנבדלות אחת מהשנייה לפי סוג הרכב המבוטח והשימושים בו:

פוליסת סחר ושלט במבחן - פוליסה המיועדת לעוסקים בסחר כלי רכב ממונעים, כגון יבואנים, מכוני בדיקה ועוד. הפוליסה מאפשרת לעובדים השונים בעסק לנהוג בכלי הרכב השונים (ללא הגבלה על כלי רכב ספציפי), אשר נמסרים לעסק במסגרת הפעילות שלו. יחד עם זאת, יש בפוליסה הגבלות שונות כגון המורשה לנהוג, מטרות השימוש ועוד.

ביטוח לאופנועים עם השתתפות עצמית - פוליסה הכוללת השתתפות עצמית, בגין תגמולי ביטוח של אבדן השתכרות או בעד נזק שאינו נזק ממון, תמורת הנחה בפרמיית הביטוח. ככל שנרכשה תעודת ביטוח חובה הכוללת השתתפות עצמית, נדרש לציין זאת בתעודת הביטוח כולל גובה ההנחה שניתנה, וכן לציין את הנחה הנקובת הרשאי לנהוג באופנוע.

פוליסה לנהגים נקובים בשם לאופנועים ומוניות - מעניקה כיסוי רק לנהגים, ששמן נקוב בתעודת החובה, וניתן כיום לשווקה במוניות ואופנועים בלבד.

2.1.2.2. מאפיינים ייחודיים לענף

- אחידות המוצר: היקף האחריות והיקף הכיסוי לנזקי גוף תואמים את הוראות הפוליסה התקנית רכב חובה אשר קובעת נוסחים סטנדרטיים מחייבים.
- בהתאם לחוק הפל"ד, זכות הנפגע בתאונת דרכים לפיצוי היא מוחלטת וללא צורך בהוכחת אשם.
- הכיסוי הביטוחי נכנס לתוקף רק לאחר שדמי הביטוח שולמו במלואם.
- הפוליסה מונפקת בדרך כלל לתקופה של שנה.
- תקופת התיישנות התביעה ארוכה מזו המקובלת בביטוח רכוש.
- נפגע בתאונת דרכים, שחוק הפל"ד מקנה לו עילת תביעה, לא יהיה זכאי לתבוע בגין עילת תביעה בנזיקין בקשר עם נזקי גוף לפי חוק אחר (עיקרון ייחוד העילה).
- דרכי פיצוי מיוחדות: חוק הפל"ד ובהתאם פוליסת ביטוח החובה אינם נוקבים בסכום ביטוח, והפיצוי בשל נזק גוף מחושב בהתאם לחוק הפל"ד ולתקנות שהותקנו על פיו. אלה קובעים, בין היתר, בניגוד לפקודת הנזיקין, את תקרת הפיצוי למרכיבי נזק שאינו נזק ממוני וכן מגבילים את הפסדי ההשתכרות שניתן לתבוע עד פי שלושה מהשכר הממוצע במשק. למעט שני ראשי נזק אלו, הכיסוי אינו מוגבל בסכום.
- בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001 ("צו החציה"), בתאונה בה מעורבים רכב קל ורכב כבד, מבטח הרכב הקל זכאי, מכוח החוק, לקבל ממבטח הרכב הכבד השתתפות בשיעור 50% מכל העלויות בהן נשא בהתאמה, ומבטח אופנוע שהיה מעורב בתאונה עם רכב יהיה זכאי לקבל ממבטח הרכב החוזר בשיעור 75% מהעלויות בהן נשא. בתאונת דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת".

- "הפול" - הסדר הביטוח השיורי** – הואיל וכל רכב חייב בביטוח חובה לפי דין, ומאחר שחברות הביטוח אינן מחויבות לבטח את כל המבקשים לרכוש ביטוח כאמור, נוסד הסדר הביטוח השיורי במטרה לתת מענה ביטוחי למבוטחים שלא השיגו ביטוח באופן ישיר במסגרת אחת החברות המסחריות הפועלות בשוק ("הביטוח השיורי"). מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיית הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, וחברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה. הפול מנוהל על-ידי התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה. הסדר הביטוח השיורי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבוטחים בענף ביטוח רכב חובה, הנושאים בהפסדי הפול (או נהנים מרווחיו), כל מבטח על-פי חלקו היחסי בענף ביטוח רכב חובה, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר. בדבר שינוי בתעריפי הפול ראו סעיף 2.1.2.3 להלן.
- מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO")** - מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004 ("תקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע"). המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף והממונה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.
- מאגר מידע סטטיסטי** - חישובי הסיכון מתבצעים על-ידי מנהל מאגר המידע הסטטיסטי, המוסמך על-פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריף הסיכון" בהתאמה). בהתאם לתקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. הממונה מינה זכיון האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין היתר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. החל משנת 2021 מפעיל מאגר המידע הוא מנברא בע"מ ("מנברא"). תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריף "הפול" נקבע על-ידי הממונה בהתייחס אליו, למיטב ידיעת החברה, ובנוסף הוא מהווה מדד לרווחי מבחינת הממונה, לאישור התעריפים של חברות הביטוח.
- "קרנית"** – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים – תאגיד שהוקם מכוח חוק הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לזכאים על-פי חוק הפלת"ד, שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת ביטוח בשל אחד מהמקרים הבאים: פגיעה על-ידי רכב ללא כיסוי ביטוחי, מבטח שאינו ידוע או מבטח שנמצא בהליכי פירוק או שמונה לו מנהל מורשה. נכון לתקופת הדוח ובהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) תשס"ג-2003, חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות נטו בגין פוליסות רכב חובה. בנוסף, בהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, מעבירות חברות הביטוח לקופות החולים, באמצעות קרנית, אחוז השתתפות קבוע מסך כל התשלומים הנגבים ממבוטח בענף רכב חובה, בגין העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים על-ידי קופות החולים לנפגעי תאונות דרכים ומימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו. החל מיום 1 בינואר 2022 שיעור ההשתתפות עודכן לסך של 12.66%. יצוין כי חברות הביטוח ממשיכות להיות אחראיות לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת ובצו התרופות, ועל אוכלוסיות מסוימות.

- זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי (מל"ל) – לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב) תשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), מוקנית למל"ל זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על ידי הביטוח הלאומי, במקרה שקמה עילה לחייב גם את הצד השלישי לפי פקודת הנזיקין או חוק הפלג"ד. בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין מל"ל, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי במקום שיבוב פרטני של התביעות, בגין תאונות דרכים שיתרחשו מיום 1 בינואר 2023 ואילך, יגבו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיעור קבוע מהפרמיות בגין זכות השיבוב של מל"ל, ויעבירו אותו כרכיב נפרד ישירות למל"ל: לשנים 2023-2024 נקבע שיעור של 10%, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95%. הסדר זה עוגן בסעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.**

בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבנות הנ"ל, קבע הממונה ב"תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף ביטוח רכב חובה" מיום 8 בנובמבר 2022, כי עם כניסתו לתוקף של סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, יקוזזו מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה, גובה השיעור שנקבע בתיקון לחוק הביטוח הלאומי, כמפורט לעיל, ורכיב זה, שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף, יגבה מהמבוטחים על ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיעור (הפול) כרכיב נפרד, ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי. בהתאם עודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף רכב חובה, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיעור – עודכן ל- 9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח – עודכן ל- 18% (במקום 16.25%).
- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע – 2010 – מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה", "הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. החל מספטמבר 2021 נכנס לתוקף תיקון, אשר קבע בין היתר, כי תינתן אפשרות לבעל הפוליסה לקבל עותק של הפוליסה ועותק מתעודת הביטוח באמצעים דיגיטליים; הוראות לעניין שמירת תעודת הביטוח על ידי חברת הביטוח; ביטול גביית הוצאות בעד הפקת תעודת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תוקן נוסח הפוליסה לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפוליסה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קרות תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למרות שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מנגנון לביטול הפוליסה על ידי בעל הפוליסה; הוספה אפשרות להשבתת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן נוספה פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כיסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".**
- עתודות - חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013, ובהתאם להוראות פרק 1 בפרק "הון מדידה וניהול סיכונים" בחוזר המאוחד. הפרק כולל, בין היתר, הנחיות למדידת התחייבויות ביטוח כללי והוראות לעניין עתודות ביטוח, נוהג מיטבי לחישוב העתודות לצורך דיווח כספי, קיבוץ ענפים, וקביעת גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן. מאחר ולתביעות בענף ביטוח רכב חובה "זנב ארוך", להכנסות ולהפסדים מהשקעות השפעה משמעותית על רווחיות תחום זה, וכן גם לשינויים בריבית המשפיעים על הון העתודות.**
- ביום 26 ביוני 2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1684 בעניין "תוכנית חירום – פתרונות חלופיים לרכב הפרטי ותיקון החלטת ממשלה", במסגרתה נרשמה הודעת הממונה, לפעול כך שמשנתה מסוג "נסועה" יתווסף לרשימת המשתנים והקטגוריות המשפיעים על הסיכון בענף ביטוח רכב חובה, שבהם רשאיות חברות הביטוח להשתמש לקביעת תעריפי ביטוח החובה לרכב. מפעיל המאגר הסטטיסטי התייחס להשפעה של הנסועה על פרמיית הסיכון בדוח שפורסם בדצמבר 2023, וכן בדוחות שפורסמו ביוני 2024 ובדצמבר 2024.**

2.1.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון ובאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים. לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5 בדוח הדירקטוריון ובאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

במהלך השנים 2022-2024 חלה ירידה בשיעור ביטוח המשנה של המבטחות בקבוצה בחוזה רכב חובה מסוג יחסי וחל קיטון בשיעור עמלת המשנה.

נכון לדוחות ספטמבר 2024, בהתאם לנתונים מאתר רשות שוק ההון, הרווח המצטבר בשוק של חברות הביטוח הפעילות בענף רכב חובה (ללא קרנית), לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 עמד על כ- 309 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח מצטבר של כ-256 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשנים 2023 ו-2024 נרשמו עליות פרמיה בשוק רכב החובה במרבית החברות הפועלות בענף, כאשר בחודש מאי 2023 פורסם על ידי הרשות תיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה במסגרתו עודכנו תעריפי ביטוח החובה בפול לכלי הרכב השונים המבוססים בפועל, החל מיום 1 ביולי 2024, ובין היתר התייקרו תעריפי הפול לאופנועים בשיעור של כ-10% ולרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון בבעלות פרטית ובעלות אחרת בשיעור של כ-22%, וכן לסוגי רכבים אחרים בשיעורים שונים. לאחר מכן, בחודש נובמבר 2024, לאחר בחינת המלצותיו של מפעיל המאגר לתעריפי הסיכון הטהור המוצעים בביטוח חובה המפורטות בדוחות הסופיים לשנת 2021 ולשנת 2022, ובהתאם להוראות הדין, עודכנו תעריפי ביטוח החובה בפועל לכלי רכב שונים, ובין היתר בוצע ייקור ממוצע של כ-4.1% מדמי הביטוח נטו לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון בבעלות פרטית, ולאופנועים בבעלות פרטית ובעלות חברה בוצעה הוזלה ממוצעת בשיעור של כ-7.8% מדמי הביטוח נטו.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח החובה

בתקופת הדוח נרשמה עלייה בחלקה של איילון ביטוח בשוק ביטוח החובה, ולהערכתה בשנת 2025 לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק. בתקופת הדוח קטן חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח החובה, בין היתר לנוכח זכייה בנתח קטן יותר של כלי רכב במרכז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 לעומת שנת 2023 (40% בשנת 2024 לעומת 60% בשנת 2023) - לענין זה ראה גם באור 40' בדוחות הכספיים המאוחדים, ומכך שבמהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול הכולל רכבים מעל 3.5 טון, ולהערכתה בשנת 2025 לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בנתחי השוק, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וכחזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיון המבטחות בקבוצה, והערכותיהן את התנהגות שוק הביטוח בענף. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

מוצרים חדשים

פעילות המבטחות בקבוצה בענף זה מבוססת על מוצר יחיד, פוליסת ביטוח חובה, שמאפייניה תוארו בסעיף זה לעיל. לפיכך, נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים למבטחות בקבוצה מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב חובה.

2.1.2.4. תחרות

כללי

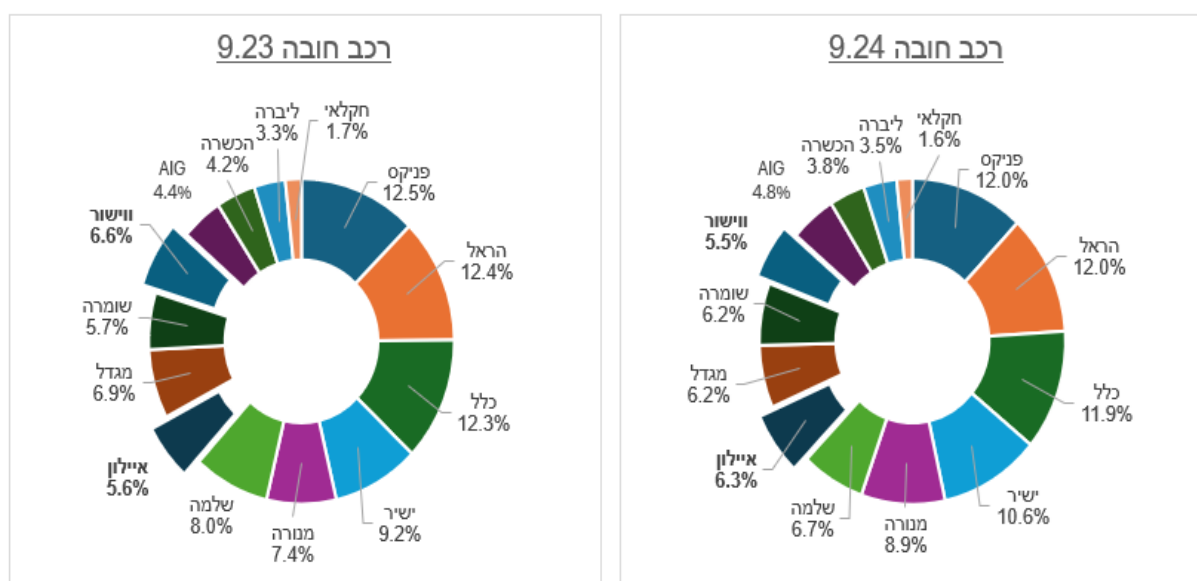
למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, פועלות בישראל, נכון למועד הדוח, 16 חברות ביטוח עיקריות, שעוסקות בענף ביטוח רכב חובה (ובנוסף קרנית והפול). שתיים מתוכן קיבלו רישיון לעסוק באופן ישיר בענף זה מרשות שוק ההון במהלך תקופת הדוח, והן בתחילת פעילותן ואינן בהכרח פעילות בכל סוגי הרכבים. בענף פועלות שש קבוצות ביטוח גדולות - קבוצת כלל, קבוצת מגדל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה, וקבוצת ווישור גלובלטיק.

השוק בענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרות עזה בין חברות הביטוח, שכן מדובר במוצר וכיסוי אחידים, בהתאם לפוליסה התקנית. כמו כן, קיימת שקיפות מחירים ללקוחות, זמינות מידע השוואתי על תעריפים ותנאים, לרבות באתר האינטרנט של הרשות. הענף מתאפיין בנאמנות לקוחות נמוכה, כשאין משמעות רבה לגודל החברה, והתחרות מתבססת בעיקרה על המחיר והשירות הניתן על-ידי חברות הביטוח. הגם שבדרך כלל מבוטחים רוכשים ביטוח רכב חובה במקביל לביטוח רכב רכוש (צד שלישי או מקיף), כיום בשל המודעות הצרכנית לתחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים, נראה שיותר צרכנים מבעבר בוחרים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות שונות.

למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב חובה הן קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מגדל, קבוצת מנורה, קבוצת כלל, אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה") וליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"). חלק ממתחרים אלה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמא, ביטוח ישיר באמצעות המותג שלה "9" והפניקס באמצעות המותג "Smart", אשר נועדו להתחרות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב חובה, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2023 ו-2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של שתי המבטחות בקבוצה עמד בספטמבר 2024 על כ- 11.8% - הקבוצה ממוקמת במקום השישי מבחינת נתח שוק:



איילון ביטוח

נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, איילון ביטוח ממוקמת במקום השביעי עם נתח שוק של כ-6.3% בהשוואה לנתח שוק של כ-5.6%, בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות - איילון ביטוח מתמודדת מול מתחריה באמצעות התעריף הדיפרנציאלי, המאפשר לה להתחרות על אותם פלחי שוק בהם היא מעוניינת, וזאת בהתאם לידע המצטבר שברשותה ולניתוחים אקטואריים תומכים. נוסף על כך, לאיילון ביטוח לקוחות בענף רכב חובה שהם חברות בעלות ציי רכב, לרבות חברות העוסקות בהשכרת רכב וליסינג וכן ציי אוטובוסים.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - ענף ביטוח החובה מתאפיין בתחרות עזה הוואיל ומרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בו, ובשנים האחרונות אף הוקמו חברות ביטוח חדשות הפועלות בצורה ישירה, ביניהן גם חברות המשתמשות באמצעי שיווק והפצה של פעילות מכירה דיגיטלית. הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה הינו אחד והתחרות מתמקדת בתעריף, בתנאי התשלום ובשירות. מערכת להשוואת תעריפים המופעלת על-ידי רשות שוק ההון, ופרסומה בתקשורת מאפשרים לציבור הרחב לבצע השוואות מחירים בין החברות השונות.

לקוחות - לקוחות איילון ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים הכוללים גם לקוחות עסקיים קטנים, לקוחות עסקיים וקולקטיבים גדולים, ביניהם ציי רכב, ציי אוטובוסים, רכבי ליסינג והשכרה.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו -

שנה	קולקטיבים ומפעלים גדולים		מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2024	193,190	51%	182,136	49%	375,326	100%
2023	154,481	51%	150,705	49%	305,186	100%
2022	137,040	48%	148,164	52%	285,204	100%

ותק והתמדה של לקוחות בענף - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח בענף זה שהכנסותיה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח שאובדנו יביא להשלכות מהותיות על תוצאותיה העסקיות.

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים במונחי פרמיות בענף רכב חובה בשנת 2024 עומד על 68% לעומת כ-61% בשנת 2023. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2024 על שיעור של כ-87% מתוך סך כל ביטוחי החובה.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף :

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	190,633	51%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	85,380	23%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	30,982	8%
שלוש שנות וותק ומעלה	68,332	18%
סך הכל פרמיות	375,326	100%

ווישור ביטוח

נתח שוק – בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו, שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, ווישור ביטוח ממוקמת במקום העשירי עם נתח שוק של כ-5.5% בהשוואה לנתח שוק של כ-6.6% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בפעילות ווישור ביטוח בענף ביטוח חובה בתקופת הדוח הושפע בין היתר מקיטון בנתח הזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בשנת 2024 לעומת אשתקד וכן מכך שבמהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול, כמפורט לעיל.

שיטות להתמודדות עם התחרות – ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים שלה, המבוססים בין השאר על נתוני ווישור ביטוח והשוק, וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה. כמו כן, האמור מתבצע על ידי נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים, באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. בנוסף, ווישור ביטוח פועלת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות מידע ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור ביטוח משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי על עסקאות בתחום זה (תוך סלקטיביות חיתומית) וכן יוצרת התקשרויות ייעודיות לביטוחי חובה לצי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. היא פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות בענף, כמו גם בשימוש אינטנסיבי במדיה לפרסום ישיר ושיטתי לציבור לקוחות הפרט.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה הינו אחיד והתחרות מתמקדת בתעריף, בתנאי התשלום ובשירות. מערכת להשוואת תעריפים, המופעלת ומפורסמת על-ידי רשות שוק ההון, מאפשרת לציבור הרחב לבצע השוואות מחירים בין החברות השונות. המוצר הביטוחי בביטוח רכב חובה הוא אחיד. ההתקשרות מול ציים וקולקטיבים מאפשרת לווישור ביטוח להגדיל את מספר המבוטחים שלה בזמן קצר, לנסות לגדר את הסיכון שלה על ידי קבלת העבר הביטוחי ולימוד ניסיון התביעות הפרטני של הקולקטיב ו/או הצי, תוך הפעלת ניתוחים מתקדמים, ובחלק מהמקרים הגביה מתבצעת מול גורם אחד (חשבות) ולא מול לקוחות פרטיים מרובים, דבר שמקל על ההתנהלות.

לקוחות - לקוחות ווישור ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים הכוללים גם לקוחות עסקיים קטנים, לקוחות עסקיים וקולקטיבים גדולים, ביניהם ציי רכב, ציי אוטובוסים, רכבי ליסינג והשכרה. במסגרת פעילותה בענף, ווישור ביטוח מנסה להמשיך להגדיל את חלקה בקרב מבוטחים בקבוצות גיל וסוגי רכבים רווחיים יותר.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה		קולקטיבים וציי רכב גדולים		מבוטחים פרטיים		סך הכל	
באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
316,094	81.1%	73,620	18.9%	389,714	100%		
329,890	81.7%	74,061	18.3%	403,951	100%		
265,495	81.5%	60,418	18.5%	325,913	100%		

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

תלות בלקוחות בענף – במהלך שנת 2024 ווישור ביטוח חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, חלקם רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון וחלקם רכבים אחרים, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים בתקופת הדוח, זאת כדי לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם לביטוחי הציים והקולקטיבים ולמגוון סוגי הרכבים. בהתאם לתיאור בדוחותיה הכספיים של ווישור ביטוח

לשנת 2023, במהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול הכולל רכבים מעל 3.5 טון שסך הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות ווישור ביטוח בדוחותיה בשנת 2023. למועד הדוח אין לווישור ביטוח תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

ותק התמדה של לקוחות בענף – שיעור החידושים במונחי פרמיות של הפוליסות בענף רכב חובה במהלך שנת 2024 עומד על כ- 70% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2023 והיו מועמדות לחידוש (לרבות ציי הרכב). פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2024 על שיעור של כ-74% מתוך סך כל ביטוחי החובה (מבוטחים פרטיים ללא ציים).

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	108,281	28%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	81,993	21%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	62,095	16%
שלוש שנות וותק ומעלה	137,345	35%
סך הכל פרמיות ברוטו	389,714	100%

2.1.3. ענף ביטוח רכב רכוש**2.1.3.1. מוצרים ושירותים****תיאור ענף הפעילות**

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח, ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על-ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על-ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המוכר יותר בכינויו ביטוח צד ג') או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח, וכן לחבות כלפי צד שלישי (ביטוח מקיף). למיטב ידיעת החברה, זהו ביטוח הרשות הנפוץ ביותר בביטוח כללי, ומהווה מרכיב חשוב בתיק הביטוח בקרב חברות הביטוח בשוק הישראלי.

מוצרים ושירותים עיקריים

החברה מציעה באמצעות איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית, כמפורט להלן והן בפוליסה שאינה תקנית. חברות הקבוצה מציעות גם כתבי שירות (התחייבויות של המבוטח על פי הפוליסה שניתנות בדרך כלל באמצעות צד שלישי) כתוספת לפוליסה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גרירה ו/או שירות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות.

ענף ביטוח רכב רכוש מתחלק לשתי קטגוריות עיקריות:

- **ביטוח לכלי רכב פרטי וכלי רכב מסחרי שמשקלו עד 3.5 טון**, אשר פוליסת הביטוח בעבורם כפופה לתנאי הפוליסה התקנית כפי שנקבעו בהוראות (לשעבר תקנות) הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986 (בסעיף זה: "**הוראות חוזה ביטוח**") שהותקנו בנושא ("**הפוליסה התקנית**").⁷
- **ביטוח לכלי רכב שאינו נמנה על הקטגוריה הראשונה** (כגון: משאיות, אופנועים, אוטובוסים, מלגוזות וטרקטורונים), אשר פוליסת הביטוח בעבורם אינה כפופה לתנאי הפוליסה התקנית.

הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מכסה, בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה, אובדן ו/או נזק שנגרמו לרכב המבוטח, כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש. לפי תנאי הפוליסה התקנית מבוטח יכול לבחור בין הכיסויים הבאים: (1) ביטוח מקיף (הכולל את כל הכיסויים הקיימים בפוליסה התקנית); (2) ביטוח מקיף ללא כיסוי גניבה; (3) ביטוח מקיף ללא כיסוי מפני תאונות; (4) ביטוח צד ג' בלבד. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי במקרה גניבה או תאונה, תיקון שבר שמשות, כיסוי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. במקרה ביטוח, המבוטח יבחר האם לפנות למוסך בהסדר (לחברה רשימת מוסכי הסדר ברחבי הארץ) או לחילופין למוסך שאינו בהסדר עם החברה. מבוטח שבבעלותו לפחות ארבעים כלי רכב פרטיים (צי רכב) רשאי לוותר על תחולת הפוליסה התקנית לרכב פרטי ומסחרי קל עד 3.5 טון, בשלב הצעת הביטוח.

הפוליסה שאינה תקנית, מעניקה כיסויים ביטוחיים כנגד אובדן או נזק פיזי בר תיקון, שנגרם לרכב המבוטח כתוצאה מאירוע תאונתי, ממספר סיכונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וכן נזק שעלול לגרום הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על ידי המבוטח ובהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה. הפוליסה מיועדת לרכבים שאינם פרטיים/מסחריים עד 3.5 טון כגון: משאית, מונית, אוטובוס, אמבולנס ואופנוע, ונמכרת לכלי רכב בבעלות פרטית ומסחרית, לרבות ציי רכב. יישוב התביעות בפוליסה נעשה בהתאם להערכת שמאי (ככל שקיימת), תנאי הפוליסה והדין.

⁷ בחודש יוני 2021, פורסם תיקון לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי – רכוש וצד ג', שהעדכונים בו חלים על פוליסות שהופקו מינואר 2022 ואילך.

2.1.3.2. מאפיינים ייחודיים לענף

- פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב הינה לתקופה של שנה.
- לרוב, התביעות בענף זה מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסגירת התביעות מסתכם בדרך כלל במספר שבועות עד מספר חודשים. הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח.
- רווחיות ענף זה מושפעת, בין היתר, משינויים בפרמטרים הבאים: שיעור גניבות רכבים, שיעור התאונות, שינויים במחירי חלפים, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ובערך רכבים משומשים ונזקים עקב פגעי טבע.
- **פיקוח על התעריפים** - התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, כיסוי לנהג צעיר/חדש, וותק רישונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין החברות ומלבד פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתגבה בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).
- **מאגר הסליקה** – איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ הקימו בשנת 2013 מאגר שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. להערכת החברה והמבטחות בקבוצה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.
- **חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), התשנ"ח-1998** - החוק קובע נהלים לעניין מכירת כלי רכב לשם פירוק כללי או תיקון ונהלי רישום לגבי חלקי חילוף.
- **הסדר השמאים** - בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ ("שמאי חוץ"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף להוראות החוזר המאוחד, לרבות לזכות המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר המאוחד.
- **מוסכי הסדר** – במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות תביעות רכב רכוש התקשרו המבטחות בקבוצה עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם המבטח בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בדרך כלל בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי או הסדרי חלפים ו/או במחיר שעת העבודה).
- **רפורמה בענף הרכוש** - בחודש מאי 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 פרק 2 – הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון הועברה רפורמה, המבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. על פי התיקון נקבעו שורה ארוכה של הסדרים, השונים מהותית מההסדרים שהיו קיימים קודם לכן, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים ליהנות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבטחים ולאפשר פעילות אובייקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבטחי רכב רכוש וצד ג', וכן לטפל בהסדרת מחירי החלפים. כמו כן מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות

בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן – לרבות קביעת הוראות חובה בהסכמים. לרפורמה השפעה על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים והשינוי ביחס למצב הקודם.

במסגרת התיקון בוטלו רשימות שמאי החוץ, ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה. החוזר ייכנס לתוקף רק לאחר כניסתו לתוקף של הוראות מקצועיות לעניין "מחיר שוק" לפי סעיף 153 לחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016.

- **תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר** - בחודש ספטמבר 2023 פרסם הממונה הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים, כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. בהכרעה נקבעו הוראות לעניין תשלום תגמולי ביטוח, במקרה בו קיים הפרש בין מחירון יבואן החלפים אותו מצטט השמאי בשומה לבין הסכום אותו הייתה משלמת חברת הביטוח עבור אותם החלפים אם אלה היו נרכשים מספקי חלפים איתם התקשרה חברת הביטוח. בעניין זה, נקבע בין היתר, כי חברת הביטוח נדרשת לתת למבוטח גילוי ראוי לגבי אופן התנהלותה כמפורט בהכרעה. בנובמבר 2023 פרסמה הרשות קול קורא, במסגרתו הרשות ביקשה את התייחסות הציבור לאפשרות לקביעת כללים בהם חברות הביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים למבוטח, לכאלה שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסך הסדר, בהתאם לפרקטיקה הני"ל.
- בהתאם לכך, בחודש מאי 2024 פורסם חוזר בנושא הגשת תוכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קבע מספר שינויים בתחום ביטוח רכוש, שאת חלקם החברה כבר ישמה:
 - א- עדכון נוסח הגילוי למבוטח בתכנית הביטוח תוך התייחסות לתקרת הפחתה, שלא תעלה על שיעור שיאוושר על ידי הרשות מסד עלות התיקון, במקרה בו המבוטח תיקן את רכבו במוסך שאינו בהסדר.
 - ב- עדכון פוליסת ביטוח רכב רכוש, כך שייקבע בה כי במקרים בהם מבוטח בחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר והמבוטח הודיע לחברת הביטוח, בכפוף לפוליסה שרכש, על מקרה הביטוח טרם תיקון הרכב ונקט באמצעים הסבירים שהורתה לו חברת הביטוח, והמוסך האמור הסכים לקבל את תנאי ההסדר של חברת הביטוח טרם תיקון הרכב, תנכה החברה מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר.
 - ג- כדי להימנע ממצב בו עלות התביעה הממוצעת עולה לאחר הגדרת רכבים כאובדן גמור להלכה, במקום להביא לתיקון הנזק במוסך מורשה, מוצע כי חברות הביטוח לא יכללו בתכניות הביטוח את האפשרות לפיצוי בגין אבדן גמור להלכה, וכי רכבים יושבתו רק במקרים של אובדן גמור המחייב את הורדת הרכב הניזוק מהכביש. בהקשר להוראה זו, נקבע כי היא תיכנס לתוקף ביום הכניסה לתוקף של תיקון התקנות המתקן את הגדרת "אבדן גמור" בתקנות התעבורה, התשכ"א-1961, בעניין קביעת שמאי "אבדן גמור" לרכב.

2.1.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון ובאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים. לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5 בדוח הדירקטוריון ובאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

בשנת 2024 רשמו מרבית החברות בענף רכוש רווחים. בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 הרווח המצטבר של כל חברות הביטוח בענף רכוש עמד על כ- 1,320 מיליוני ש"ח, בהשוואה להפסד מצטבר של כ- 267.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2023, כאשר את שנת 2023 סיימו חברות הביטוח ברווח ענפי של כ- 133.7 מיליוני ש"ח.

בשנים האחרונות ובמיוחד לאחר תקופת הקורונה נרשמה עלייה בעלות התביעות כתוצאה מעלייה בעומסים בכבישים, עלייה בשכירות התביעות, עלייה בשווי הרכבים, מחסור בחלקים, עלייה בשכירות התיקונים ועלייה בשכירות הגניבות. לפי נתוני המשטרה בשנת 2024 נגנבו כ- 18,076 רכבים, קיטון של כ- 8% ביחס לשנת 2023 (שנת 2024 – 18,076 גניבות, שנת 2023 – 19,790 גניבות, שנת 2022 – 19,820 גניבות). יצוין בהקשר זה שלמיטב ידיעת החברה בחודשים אוקטובר-דצמבר בשנת 2023, נרשמה ירידה בשיעור הגניבות כתוצאה מהמלחמה. הורדת עלות התביעה דורשת גם שינויים רגולטוריים, שיאפשרו שוק תחרותי בכל הקשור בעלות תיקון הרכבים אל מול חברות ביטוח וכן נקיטת פעולות להורדת שיעור הגניבות.

בהתאם לנתוני רשות שוק ההון, נרשמה עליה של מעל 16% בסך הפרמיות ברוטו בענף זה בין ינואר לספטמבר 2024 בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2023.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח רכב רכוש

במהלך שנת 2024 נרשמה ירידה בחלקה של איילון ביטוח בענף ביטוח רכב רכוש. גם בווישור ביטוח חלה ירידה בחלקה בשוק ביטוח רכב רכוש, בין היתר עקב זכייה בנתח קטן יותר במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024, בהשוואה לשנת 2023 (מ-60% ל-40%), ראו גם פירוט לעיל. יצוין כי בשנת 2025, חלקה של ווישור במכרז ביטוח עובדי המדינה ירד עוד, מ-40% ל-25% מהדגמים במכרז (ראו גם באור 40 כג' לדוחות הכספיים המאוחדים).

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בנתחי השוק, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיון המבטחות בקבוצה, והערכותיהן את התנהגות שוק הביטוח בענף. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

מוצרים חדשים

איילון ביטוח

במהלך תקופת הדוח לא שוקקו על ידי איילון ביטוח מוצרים חדשים בתחום רכב רכוש.

ווישור ביטוח

במהלך תקופת הדוח, לא שוקקו על ידי ווישור ביטוח מוצרים חדשים בתחום רכב רכוש.

2.1.3.4. תחרות

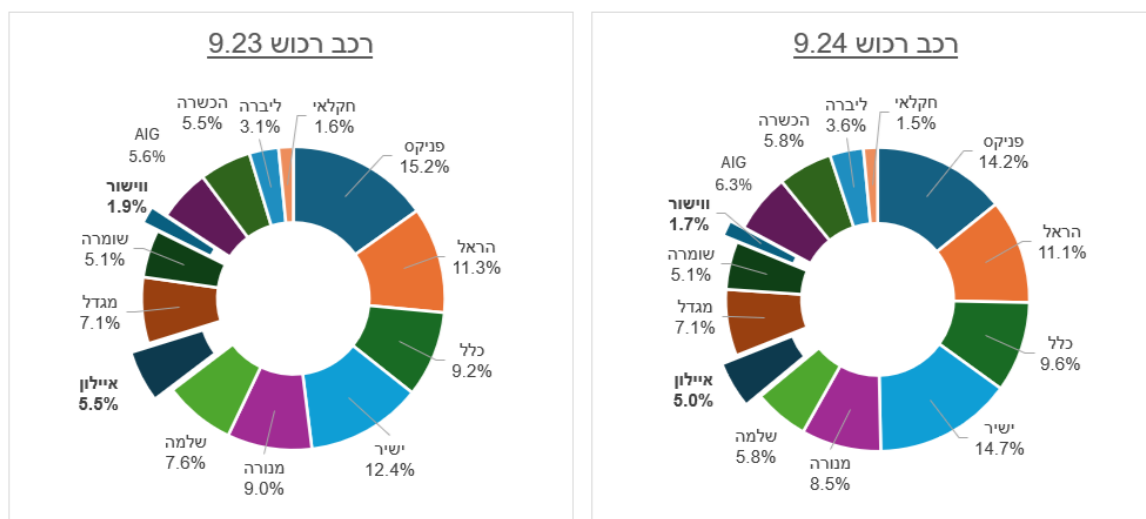
כללי

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 16 חברות ביטוח אשר עוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. שתיים מתוכן קיבלו רישיון לעסוק באופן ישיר בענף זה מרשות שוק ההון במהלך תקופת הדוח, והן בתחילת פעילותן.

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה, בשל העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות, פעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה ורגישות גבוהה של צרכנים למחיר. התחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים, רמת שירות, ותמחור מדויק לאוכלוסיות השונות, ובעמלות המשולמות לסוכנים על ידי חברות הביטוח השונות. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש, נכון לחודש ספטמבר שנים 2023 ו- 2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של שתי המבטחות בקבוצה עמד בחודש ספטמבר 2024 על כ- 6.7% והקבוצה הינה שישית בגדולה במונחי נתח שוק:



איילון ביטוח

נתח שוק – בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, איילון ביטוח ממוקמת במקום השמיני עם נתח שוק של כ-5% בהשוואה לנתח שוק של כ-5.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות – איילון ביטוח מתמודדת מול מתחריה באמצעות פילוח לקוחותיה בהתאם לפרמטרים הקשורים לרכב ולנהגים, המסייע לאיילון ביטוח להתמקד בסוגי מבטחים בעלי רמת סיכון נמוכה ולהגדיל את רווחיות הפעילות וכן התעריף הדיפרנציאלי המאפשר לה להתחרות על אותם פלחי שוק שלדעתה הם רווחיים. איילון ביטוח משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות סוכניה, ופועלת להגדלת הפעילות בקרב סוכניה האיכותיים. כמו כן, היא מתמודדת עם התחרות על-ידי הצעת מחירים ותנאים אטרקטיביים, ובאמצעות מוקד הסוכנים שלה והשירותים שהוא מספק. איילון ביטוח פועלת לשיפור מתמיד ברמת השירות שלה, בעיקר בעת ההתקשרות הביטוחית ובעת טיפול בתביעות. בנוסף, איילון ביטוח בוחנת את הכיסויים הביטוחיים המוצעים על-ידה ומגוונת אותם מעת לעת על מנת לתת מענה ללקוחותיה בהתאם לשינויים בטעמי הלקוחות.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח כוללים את שירות הלקוחות, שיעור העמלות המשולמות לסוכנים, מגוון המוצרים המוצעים ומחירים תחרותיים.

לקוחות – לקוחות איילון ביטוח בענף זה הינם מבטחים פרטיים ועסקיים, קולקטיבים (מעסיקים או ארגונים) ובעלי ציי רכב, לרבות חברות העוסקות בליסינג או השכרה.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה	קולקטיבים ומפעלים גדולים		מבטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2024	231,180	35%	438,434	65%	669,614	100%
2023	260,183	40%	384,895	60%	645,078	100%
2022	221,246	38%	368,686	62%	589,932	100%

תלות בלקוחות בענף - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח אחד בענף זה אשר הכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים במונחי פרמיות של הפוליסות שהתחדשו בענף רכב רכוש במהלך שנת 2024 עומד על כ-64% לעומת 69% בשנת 2023. שיעור הלקוחות המבטחים באיילון ביטוח הן את ביטוחי החובה והן את ביטוחי הרכוש עמד בשנת 2024 על שיעור של כ-87% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	262,400	39%
שנת ביטוח שנייה (שנת וותק אחת)	136,941	20%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	86,997	13%
שלוש שנות וותק ומעלה	183,277	27%
סך הכל פרמיות	669,614	100%

ווישור ביטוח

נתח שוק - נתח השוק של ווישור ביטוח קטן במעט בתחום ביטוח הרכוש ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2024 הינו כ- 1.7% בהשוואה לנתח שוק של כ- 1.9% אשתקד. הירידה בנתח ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב רכש הושפעה בין היתר מקיטון בחלק היחסי בו זכתה ווישור ביטוח במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בשנת 2024, ביחס לתקופה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות – ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף באמצעות סלקטיביות חיתומית, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים לכך הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, התאמת תעריפים לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחרים, בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת באמצעות מערכות ובסיסי נתונים. כמו כן היא נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. ווישור ביטוח משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. ווישור ביטוח פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה, כמו גם בשימוש אינטנסיבי במדיה לפרסום ישיר ושיטתי לציבור לקוחות הפרט.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב כרוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, להערכת החברה, תנאים אלה יש בהם כדי להגביר את המגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד עם ביטוח רכב כרוש של חברת ביטוח אחרת. יש לציין שווישור ביטוח שואפת למכור את שני סוגי הביטוחים לכל רכב וזאת במטרה למקסם את ערך הלקוח. כניסתן של חברות ביטוח חדשות לענף זה תוך שימוש בכלים דיגיטליים לרכישת ביטוח מקוון/אונליין, שימוש המבוטחים במדד השירות ועריכת השוואה בין חברות הביטוח הגבירו את התחרות בענף ביטוח רכב כרוש.

לקוחות - ווישור ביטוח החלה לפעול בענף הרכב כרוש ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של ווישור ביטוח בענף רכב כרוש מורכב ממבוטחים פרטיים וכן מקולקטיבים וציי רכב גדולים. החל מהרבעון האחרון לשנת 2019 הגבירה ווישור ביטוח את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות מערכת ה-B2C האינטרנטית שלה ובאמצעות מוקד המכירות.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים		מבוטחים פרטיים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2024	114,614	54%	97,690	46%	212,304	100%
2023	121,255	60%	80,275	40%	201,530	100%
2022	98,465	67%	48,023	33%	146,488	100%

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

תלות בלקוחות בענף – להערכת ווישור ביטוח נכון למועד הדוח לא קיימת לה תלות בלקוחות בענף. בהקשר זה יצוין כי היקף הפרמיות ברוטו שרשמה ווישור ביטוח בשנת 2024 בענף רכב כרוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה בשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו.

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים במונחי פרמיות של הפוליסות בענף רכב כרוש בשנת 2024 עומד על כ-59% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2023 והיו מועמדות לחידוש. שיעור הלקוחות המבטחים בווישור ביטוח הן את ביטוחי החובה והן את ביטוחי הרכוש עמד בשנת 2024 על שיעור של כ-93% מתוך סך כל ביטוחי רכב כרוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	87,934	41%
שנת ביטוח שנייה (שנת וותק אחת)	58,402	28%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	45,330	21%
שלוש שנות וותק ומעלה	20,638	10%
סך הכל פרמיות ברוטו	212,304	100%

2.1.4. ענף ביטוח חבויות ואחרים

החברה פועלת בענף ביטוח חבויות באמצעות איילון ביטוח.

2.1.4.1. מוצרים ושירותים

תיאור ענף הפעילות

ביטוח חבויות (הידוע גם כביטוח אחריות) מכסה את חבותו החוקית של המבוטח עקב רשלנותו בגין נזקים אשר עשויים להיגרם לצד שלישי (למעט ביטוח רכב חובה). בביטוח חבויות נמנים המוצרים העיקריים הבאים: ביטוח חבות מעבידים, ביטוח חבות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביטוח חבות המוצר.

לאיילון ביטוח קיימת התמחות וניסיון מיוחדים בענפים אלו ולכן חלקה היחסי בשוק גבוה מחלקה היחסי בכל ענפי הביטוח הכללי. לעניין שינויים בהיקף הפעילות בענפים אלו וברווחיותם ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 לדוח הדירקטוריון.

ביטוחים בענפי חבויות אחרים (בדומה לביטוח חובה שגם הוא סוג של ביטוח חבות) מאופיינים כביטוחים בעלי "זנב תביעות ארוך", קרי הודעה על מקרה ביטוח עשויה להיות מוגשת שנים רבות לאחר האירוע והשלמת סילוק תביעה עשויה להימשך שנים אחדות לאחר קבלת ההודעה על מקרה הביטוח. לעניין זה נקבע בסעיף 70 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, כי "בביטוח אחריות, התביעה לתגמולי ביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה תביעת הצד השלישי נגד המבוטח".

מוצרים ושירותים עיקריים

להלן פרטים אודות המוצרים והשירותים העיקריים בענף ביטוח חבויות ומאפייניהם העיקריים:

- **ביטוח חבות צד שלישי וביטוח חבות מעבידים** - פוליסות ביטוח חבות צד שלישי המעניקות למבוטח כיסוי מפני חבות שהוא עלול לחוב בה על-פי דין, בגין אירוע שנגרם לצד שלישי בעקבות רשלנות המבוטח. הכיסוי הוא עבור נזקי גוף ורכוש וכן עבור הנזק התוצאתי הנגרם לניזוק בעקבות האירוע. האחריות המכוסה בביטוח אחריות כלפי צד שלישי היא בדרך כלל אחריות מכוח פקודת הנזיקין.
- פוליסות הנמכרות למעבידים הן בדרך כלל חלק ממערך ביטוח עסקי או פרק נפרד בביטוח דירה, מעניקות כיסוי למעביד מפני תביעות נזיקיות מצד העובד בגין נזקי גוף (תאונה או מחלה), ואשר נגרמו לעובד תוך כדי ועקב עבודתו אצל המבוטח (המעביד). בדרך כלל, הפוליסה מכסה את אחריות המעביד על-פי פקודת הנזיקין מעל לסכום הפיצוי הניתן על-ידי המוסד לביטוח לאומי.
- ביטוח צד שלישי וביטוח חבות מעבידים לרוב יירכשו כחלק מפוליסות ביטוח דירה, או במסגרת מערך ביטוח עסקי ו/או ביטוח עבודות קבלניות יחד עם כיסויים אחרים, אך בתחום הביטוח העסקי אפשר לרכוש ביטוחים אלו גם בנפרד, כמוצר העומד בפני עצמו.
- **ביטוח אחריות המוצר** - פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי בגין חבותו החוקית עקב נזק הנגרם לגוף או לרכוש של צד שלישי, לרבות נזק תוצאתי הנובע מהנזק הישיר, ממוצרים שיוצרו, שווקו, הורכבו, תוקנו או טופלו על-ידי המבוטח לאחר שהמוצר יצא מחזקתו. האחריות המכוסה בפוליסות ביטוח אחריות מוצר היא בדרך כלל אחריות מכוח חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980 ומכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש]. אפשר לרכוש פוליסה זו כמוצר העומד בפני עצמו, או כחלק ממערך ביטוח עסקי, ובמקרים רבים הפוליסה משולבת עם ביטוח אחריות מקצועית.
- **ביטוח אחריות מקצועית** - פוליסות אחריות מקצועית מעניקות לבעלי מקצועות שונים כדוגמת עורכי דין, רואי חשבון, מהנדסים, אדריכלים, יועצי השקעות, רופאים ועוד, כיסוי ביטוחי מפני תביעות שיוגשו נגדם בגין נזקים הנגרמים לצד שלישי בעקבות רשלנות מקצועית. כיום פוליסות אלו משווקות לא רק לבעלי מקצועות בעלי

הסמכה כלשהי, אלא גם לבתי עסק שונים המבקשים הגנה ביטוחית מפני תביעות מסוג זה. אפשר לרכוש פוליסה זו כמוצר העומד בפני עצמו או כחלק ממערך ביטוח עסקי, ובמקרים רבים הפוליסה משולבת עם ביטוח חבות מוצר. בתחום ביטוח אחריות מקצועית לאיילון ביטוח תוכניות ביטוח ייחודיות שפותחו על-ידה במהלך השנים, ובכלל זה פוליסות ביטוח אחריות מקצועית של סוכני ביטוח, מהנדסים ואדריכלים, עורכי דין, רואי חשבון, רופאים, ועוד.

- **ביטוח דירקטורים ונושאי משרה** - פוליסות המעניקות כיסוי לנושאי משרה (לרבות דירקטורים) בגין חבותם עקב מעשה או מחדל שלא כדין שביצעו בהיותם נושאי משרה בחברה. בדרך כלל הפוליסה מכסה את אחריות נושא המשרה על-פי חוק החברות ועל-פי הוראות חוק אחריות הקובעות חובות זהירות וחובות נאמנות שונות של נושאי משרה.

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

במהלך תקופת הדוח פעלה איילון ביטוח להרחבת פעילותה בענפי החבויות השונים, ובפרט ליצירת התקשרויות חדשות עם אוכלוסיות ייעודיות של העוסקים במקצועות בהם נדרש ביטוח אחריות מקצועית. בהתאם, גדל נתח השוק של איילון בענף זה. במסגרת מגמה זו התקשרה איילון ביטוח עם ארגון הרופאים עובדי המדינה, וכן חל גידול בביקוש למוצרי אילון ביטוח של ביטוחי עבודות קבלניות בענפי החבויות והרכוש (הכוללים הן חבויות צד שלישי והן חבויות מעבידים, לרבות ביטוח אחריות מקצועית וביטוח אחריות המוצר).

לגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח ובתוך כך על הביקוש למוצריה, ראו סעיף 2.1.4.2 להלן.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח חבויות

בשנת הדוח חל גידול של 3% בחלקה של איילון ביטוח בשוק בענף החבויות, ולהערכתה לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה היחסי בשוק.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בנתחי השוק, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיון המבטחות בקבוצה, והערכותיהן את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

מוצרים חדשים

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים באיילון ביטוח מוצר מהותי חדש בענף ביטוח חבויות.

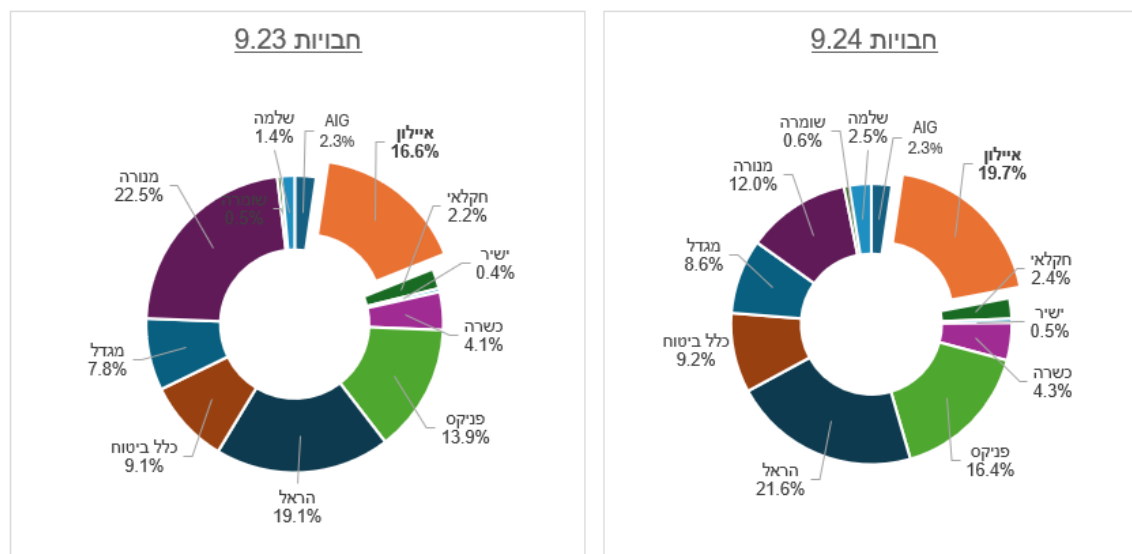
2.1.4.2. תחרות

ענף ביטוח כללי על כל ענפי המשנה שבו מתאפיין בתחרות גבוהה הבאה לידי ביטוי בהתאמת פוליסות הביטוח לצרכי הלקוחות ובתעריפים אטרקטיביים.

נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, בענף ביטוחי החבויות בישראל פועלות בישראל 21 חברות, ביניהן קבוצות ביטוח גדולות הכוללות את קבוצת מנורה, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת כלל, קבוצת מגדל וכן מספר חברות קטנות נוספות.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח חבויות, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2023 ו-2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של איילון ביטוח עמד בחודש ספטמבר 2024 על כ- 19.7%.



נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, איילון ביטוח ממוקמת במקום השני, עם נתח שוק של כ-19.7%, בהשוואה לנתח שוק של כ-16.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות – הדרך העיקרית של איילון ביטוח להתמודדות עם התחרות הוא שיפור התוכניות המוצעות למבוטחים ופיתוח התמחות מקצועית בתחומים שונים, בשילוב עם טיפול הוגן ויעיל בתביעות. במסגרת פעילותה איילון ביטוח שואפת להתמקד בתחומים מסוימים בענפי החביות בהם יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון יחסי על חברות ביטוח אחרות.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - המוניטין של איילון ביטוח כמתמחה בתחום החביות, המתבטא ברמת מקצועיות גבוהה וביכולת להתאים פתרונות לצורכי הלקוחות, מאפשר לה לשמור על מעמדה בשוק.

ותק לקוחות והתמדה - שיעור החידושים בענף ביטוחי חביות גבוה יחסית בשל התאמת הפוליסות לצורכי הלקוחות ונטייתם להתמיד בהתקשרות עם חברת הביטוח, בין היתר, גם בשל הרצון לשמור על רציפות הכיסוי הביטוחי.

לקוחות - לקוחות איילון ביטוח בתחום ביטוחי החביות כוללים, בין היתר, חלק מחברי לשכת עורכי הדין בישראל, מרבית חברי לשכת סוכני הביטוח בישראל, חלק נכבד מהמהנדסים והאדריכלים בישראל וכן בעלי מקצועות חופשיים אחרים. כן נמנים עם לקוחות איילון ביטוח בענף זה גופים עסקיים גדולים.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה		קולקטיבים ומפעלים גדולים		יתר המבוטחים		סך הכל	
ש"ח	באחוזים	ש"ח	באחוזים	ש"ח	באחוזים	ש"ח	באחוזים
418,169	42%	583,480	58%	1,001,649	100%		
376,375	40%	568,480	60%	944,855	100%		
323,692	40%	493,775	60%	817,467	100%		
2024							
2023							
2022							

תלות בלקוחות - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח אחד בענפים אלו אשר הכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח בודד או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע מהותית על תחום פעילות זה.

2.1.5. יתר ענפי הביטוח הכללי (ענף ביטוח כללי אחר)

2.1.5.1. מוצרים ושירותים

תיאור ענפי הפעילות

הפעילות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתמקדת בביטוחים המיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי פתאומי ובלתי צפוי, והסיכונים העיקריים המכוסים בהם הינם סיכונים אש, פריצה ושידור, נזקי מים, נזקי טבע, רעידות אדמה ועוד. הביטוחים תחת תחום זה מיועדים הן ללקוחות פרטיים והן ללקוחות עסקיים.

סוגי הביטוח העיקריים הנמנים על יתר ענפי הביטוח הכללי הינם ביטוחים נוספים מסוגים שונים כלולים בין השאר ביטוח אש, ביטוחים הנדסיים, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח מקיף לבתי עסק ומשרדים, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוח שבר מכני, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח חקלאי, ביטוחי מקיף לדירות, לרבות ביטוחי מבנה אגב משכנתא, ביטוחי מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית), ביטוח כלי שיט, וביטוח לכיסוי נזקי סייבר המכסה נזקים של המבוטח ונזקים של צד שלישי.

איילון ביטוח פועלת בכל יתר ענפי הביטוח הכללי הנזכרים, בעוד שווישור ביטוח פועלת בתת ענף ביטוחי דירות ובתים פרטיים (לרבות ביטוח מבנה אגב משכנתא) ("תת ענף ביטוחי דירות") ובתת ענף ביטוח מקיף לבתי עסק ("תת ענף ביטוחי עסק"), כמפורט בהמשך.

מאפיינים יחודיים ליתר ענפי הביטוח הכללי

רוב מוצרי החברה בענפי רכוש ואחרים מתאפיינים בפוליסות שנתיות. כמו כן, ככלל, התביעות בענפי רכוש ואחרים היא מסוג "זנב קצר", כלומר מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל בשבועות אחדים עד חודשים ספורים.

מוצרים ושירותים עיקריים

איילון ביטוח

- **ביטוח אש:** פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי במקרה בו נגרם לו נזק בעקבות הסיכונים הידועים כסיכונים "אש מורחב". המבוטח יכול לרכוש כיסויים נלווים לפוליסה כגון ביטוח מפני פריצה, נזקי טבע, רעידת אדמה וביטוח מפני אובדן רווחים שייגרם לו עקב התרחשות אירוע ביטוחי כאמור.
- **ביטוח מקיף דירות:** הכיסוי הבסיסי בביטוח דירות כפוף לתנאים הקבועים בפוליסה התקנית המוגדרת בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולת), התשמ"ו-1986. כמו כן, תעריפי המוצר מפותחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים וכולל ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים מושא הפוליסה (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית). הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים, לנזקי רעידת אדמה וכן כיסוי לגניבה, פריצה ושידור, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה. החברה מאפשרת למבוטח לרכוש הרחבות לפוליסות ביטוח דירה בקשת רחבה של כיסויים, חבות מעבידים, תכשיטים ודברי ערך בכל הסיכונים ביטוח כל הסיכונים למבנה ולתכולה ועוד. תעריפי ביטוח הדירות נגזרים מתמהיל התכולה, מקומות המגורים, מסכום הביטוח וכיוצ"ב.
- **ביטוח מקיף לבתי עסק:** פוליסות המעניקות כיסוי ביטוחי רחב לבתי עסק, כגון משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה, חנויות ועוד. פוליסות אלו הן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכי המיוחדים של המבוטח.

- **ביטוחי שבר מכני** : פוליסות המעניקות כיסוי מפני אובדן או נזק פיזי פתאומי ובלתי-צפוי הנגרם לציד ומכונות עקב שבר מכני. המבוטח יכול גם לרכוש כיסוי נלווה מפני אובדן רווחים שייגרם לו בעקבות התרחשות אירוע ביטוחי כאמור וכן כיסוי לקלקול סחורה בקירור עקב שבר מכני.
 - **ביטוח ציוד אלקטרוני** : פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי על בסיס "כל הסיכונים" (למעט חריגים) מפני אובדן או נזק פיזי הנגרם לציד אלקטרוני, לרבות אמצעי אגירת מידע חיצוניים, הכוללות בין היתר גם כיסוי להוצאות שחזור מידע שאבד וכן להוצאות תפעול נוספות עקב הנזק הפיזי לציד האלקטרוני שניזוק. כיסוי זה בדרך כלל שיורי ומשלים את הכיסוי הניתן בפוליסת הרכוש, אך אפשר לשווק אותו גם כמוצר העומד בפני עצמו.
 - **ביטוח עבודות קבלניות** : פוליסות המעניקות כיסוי למבוטח על בסיס "כל הסיכונים" מפני נזק פיזי בלתי צפוי לעבודות הפרויקט המבוטח בפרויקטים של בנייה/הקמה, כגון הקמת תשתיות, מבנים, שיפוצים והתקנות למיניהן. כמו כן, פוליסות אלו כוללות פרקי כיסוי נוספים, לעניין חבות המבוטח בגין נזק פיזי שייגרם לגוף או לרכוש צד שלישי כלשהו במסגרת ביצוע העבודות, וכן לעניין כיסוי חבות המבוטח כמעביד בגין נזק גוף או מחלת מקצוע שייגרמו לעובדים המועסקים בביצוע העבודות, תוך כדי ועקב העבודות. פוליסות אלו משווקות ליזמים, קבלנים וקבלני משנה.
 - **ביטוח ציוד מכני הנדסי** : מכסה אובדן או נזק תאונתי מכל סוג שהוא (למעט חריגים המצוינים בפוליסה) לציד מכני הנדסי. הכיסויים הביטוחיים כוללים, בין היתר, נזק בזדון, פריצה, שוד, נזקי טבע, רעידת אדמה ושבר מכני ועוד בהתאם לבחירת המבוטח. אפשר להרחיב את הכיסוי לכיסוי נזק לרכוש צד שלישי ולנזקי גוף מסוימים שאינם מכוסים בחוק הפלתי"ד. לרבות כיסוי נזק גוף לצד שלישי עבור כלים שאינם מוגדרים כרכב מנועי בחוק הפלתי"ד ואינם נדרשים לביטוח חובה על-פי החוק.
 - **ביטוח חקלאי וביטוח נזקי טבע בחקלאות** : פוליסות המעניקות כיסוי מקיף למשק חקלאי או לאגודה חקלאית מפני נזק פיזי בלתי-צפוי מראש לרכוש המבוטח (למעט חלק מגידולים חקלאיים). הפוליסות נמכרות לבעלי משקים חקלאיים או לאגודות חקלאיות. הפוליסה מודולארית והמבוטח יכול לבחור אילו כיסויים לרכוש, בהתאם לאופי המשק ולסיכונים להם הוא חשוף.
- איילון ביטוח פועלת גם להעמדת הערבויות הנדרשות ליזמים במסגרת פרויקט מלווה (בעיקר פרויקטים מסוג "התחדשות עירונית") כגון ערבויות שכ"ד, ביצוע, מסים, בדק וכיוצ"ב. נוסף על כך, איילון ביטוח מנפיקה ערבויות לענף התשתיות לטובת גורמים הכפופים להוראות החשכ"ל.
- גם בפעילות זו קיימים לאיילון ביטוח מספר מוצרים :**
1. **ביטוח השקעות של רוכשי דירות** : פוליסות המיועדות לרוכשי דירות כנדרש לפי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974 ("חוק המכר") במסגרתן מתחייבת איילון ביטוח להשיב לרוכש דירה כספים ששילם על חשבון מחיר הדירה שרכש מקבלן ושבנייתה טרם הושלמה, ובלבד שהתקיימה אחת מעילות המימוש המפורטות בחוק המכר. בענף ביטוח זה קיימים מוצרים תחליפיים המסופקים על-ידי הבנקים.
 2. **פוליסות לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט תמ"א 38/2** : פוליסות חוק המכר או ערבויות בנוסח ובתנאי חוק המכר, המועמדות לטובת בעלי הדירות הקיימות בבניין המיועד להריסה בפרויקטים מסוג תמ"א 38/2 (הריסה ובנייה), פינוי-בינוי ועסקאות קומבינציה.
 3. **ערבות ביצוע לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט מסוג תמ"א 38/1** : ערבות הניתנת במסגרת ליווי פיננסי סגור לפרויקט המבטיחה לבעלי הדירות הקיימות את אחריות היזם לביצוע בניית הדירות עבור בעלי הזכויות בהן.
 4. **ערבויות נוספות** : נוסף לערבויות המנויות לעיל, איילון ביטוח מנפיקה במסגרת ליווי פיננסי סגור לפרויקט, ערבויות נוספות הנדרשות ליזם, וזאת בין היתר בפרויקטים למגורים, כגון ערבות בדק, ערבויות

לטובת גופים פיננסיים ובנקים למשכנתאות, ערבויות פורמאליות (כגון: ערבויות מסים, ערבויות לרשויות מקומיות, ערבויות רישום, ערבויות לטובת רשות מקרקעי ישראל) וערבויות להבטחת תשלומי שכר דירה לבעלי הקרקע המפונים.

5. **ערבויות מכרז, ביצוע וטיב לענף התשתיות:** ערבות הניתנת במסגרת פרויקטים ומכרזים של תשתיות ובלבד שמוטב הערבות יהיה גוף הכפוף לחשכ"ל. החל מסוף שנת 2022 איילון ביטוח פועלת לצמצום פעילות הערבויות כאמור.

ווישור ביטוח

המוצרים המשווקים על ידי ווישור ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי הם פוליסת ביטוח דירות ובתים פרטיים, פוליסת ביטוח מבנה אגב משכנתא, וברבעון הרביעי בשנת 2024 החלה ווישור ביטוח לשווק פוליסת ביטוח מקיף לבתי עסק באתר החברה בלבד. הפוליסות שווישור ביטוח משווקת בתת ענף ביטוחי דירות, כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא לדירות, פוליסה לביטוח מבנה אגב משכנתא, ופוליסת משלם משכנתא, עם מגוון הרחבות וחלופות שונות של השתתפויות עצמיות לפרקי הפוליסה השונים. הפוליסות שווישור ביטוח משווקת בתת ענף בתי עסק הן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח. שיווק פוליסות אלו על ידי ווישור ביטוח יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית ובערוצי הפצה שונים של ווישור ביטוח.

2.1.5.2. מאפיינים ייחודיים לענף

רוב מוצרי חברות הביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי מתאפיינים בפוליסות שנתיות. התביעות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל במספר חודשים.

2.1.5.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי וברווחיותם ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון ובאור 3'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5 בדוח הדירקטוריון ובאור 3'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

תוצאות יתר ענפי הביטוח הכללי מושפעות בעיקר מעוצמת התחרות בענף, קיבולת מבטחי המשנה ותנאי ההסכמים עמם, תנודות באירועים הביטוחיים שאירעו ותנודות בשוק ההון. להערכת החברה, שיעור הפריצות, נזקים הנגרמים כתוצאה מאירועי טרור, שריפות ונזקי מים לדירות ובתי עסק וכן נזקים הנגרמים עקב פגעי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בענף זה.

במהלך תקופת הדוח, פעלה איילון ביטוח להרחבת פעילותה ביתר ענפי הביטוח הכללי השונים ובפרט ליצירת התקשרויות ביטוח חדשות תוך התמקדות בפלחי השוק הרלוונטיים. כמו כן, חל גידול בביקוש למוצרי איילון ביטוח של ביטוחי עבודות קבלניות בענפי החבויות והרכוש (הכוללים הן חבויות צד ג' והן חבויות מעבידים). לגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח ובתוך כך על הביקוש למוצריה, ראו סעיף 2.1.5.4 להלן.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה ביתר ענפי הביטוח כללי

לא חלו שינויים מהותיים בחלקה של איילון ביטוח בשוק ביתר ענפי הביטוח הכללי בתקופת הדוח ולהערכתה לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה בשוק בשנת 2024.

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות לא השתנה באופן מהותי.

הערכת החברה לעיל, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי ווישור ביטוח נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה.

מוצרים חדשים

לאיילון ביטוח לא קיים מוצר מהותי חדש ביתר ענפי הביטוח הכללי בתקופת הדוח. ווישור ביטוח החלה, במסגרת השקה שקטה, לשווק ברבעון הרביעי של שנת 2024 מוצרים בתת ענף ביטוחי עסק באתר החברה בלבד.

2.1.5.4 תחרות

כללי

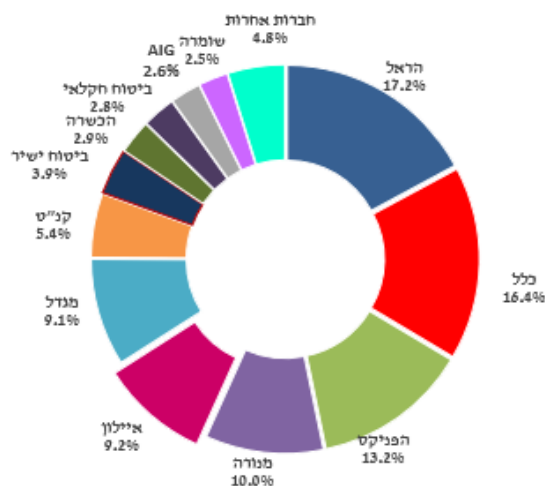
נכון למועד פרסום הדוח, ולמיטב ידיעת החברה בענפי רכוש ואחרים פועלות בישראל 13 חברות ביטוח, ביניהן קבוצות ביטוח גדולות הכוללות את קבוצת מגדל, קבוצת כלל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה וכן מספר חברות ביטוח קטנות.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות ביתר ענפי הביטוח הכללי (ענף ביטוח כללי אחר) נכון לחודש ספטמבר בשנים 2023 ו-2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח): נתח השוק של שתי המבטחות בקבוצה עמד בחודש ספטמבר 2024 על כ- 9.2%.

לתקופה ינואר עד ספטמבר 2023

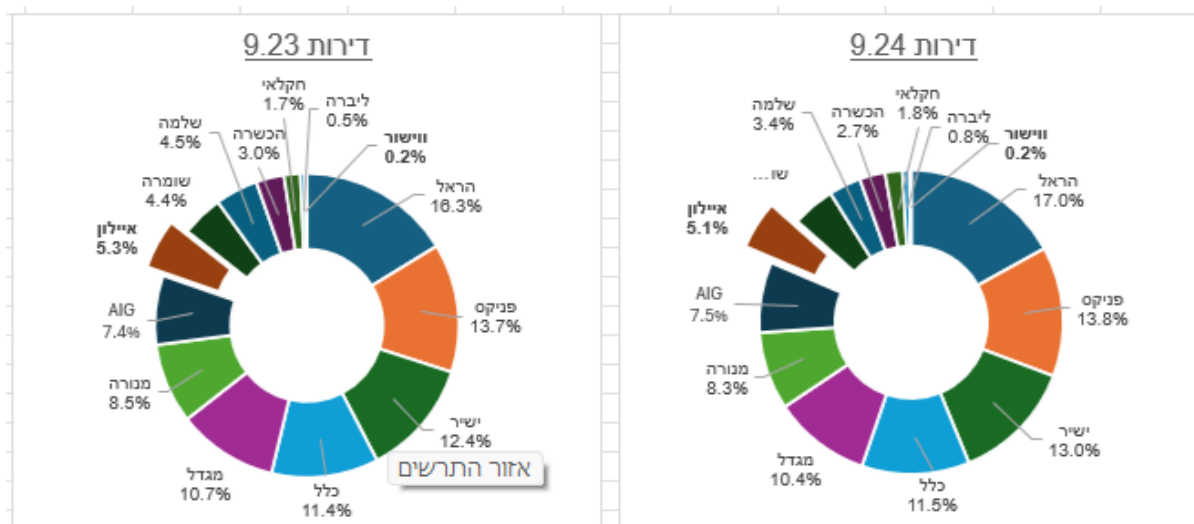


לתקופה ינואר עד ספטמבר 2024



להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות **בתת ענף ביטוחי דירות** מתוך יתר ענפי הביטוח הכללי (ענף ביטוח כללי אחר), נכון לחודש ספטמבר בשנים 2023 ו- 2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של המבטחות בקבוצה עמד בחודש ספטמבר 2024 על כ- 5.3%.



תת ענף ביטוחי הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות. כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע בהוראות חוזר צירוף לביטוח, הקובע כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות תבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה באותה חברה, לעומת הדרישה לבצע זאת בכל צירוף לביטוח, יוצר ביחד עם שיעור החידוש המקובל בשוק ממילא, חסם לניוד של ביטוחים בין חברות, פגיעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים.

הערכת החברה לעיל, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי ווישור ביטוח נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה.

איילון ביטוח

נתח שוק ביתר ענפי ביטוח כללי – איילון ביטוח ממוקמת במקום החמישי עם נתח שוק של כ- 10% ביתר ענפי הביטוח הכללי, בהשוואה לנתח שוק של כ- 9.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות בענף – פעילות איילון ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי נמדדת במספר פרמטרים, אשר העיקריים בהם הם מחיר, תנאי ביטוח, שירות מהיר בעת רכישת הביטוח וטיפול יעיל והוגן בתביעות. בכלל זה איילון ביטוח מציעה גישה מקצועית ופתרונות מותאמים ללקוחותיה, בשילוב עם רמת שירות גבוהה, בין היתר על ידי פיתוח תוכניות ביטוח מגוונות, המתאימות ל"נישות" שונות. כמו כן, היא פועלת להעמקת העבודה עם סוכנים בעלי תיק לקוחות גדול ואיכותי.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – במסגרת פעילותה, איילון ביטוח שואפת להתמקד בפעילותה בנישות בהן יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון ביחס לחברות הביטוח האחרות. במסגרת זו, איילון ביטוח מפתחת תוכניות ביטוח מגוונות המתאימות ל"נישות" שונות, שכל אחת מהן אינה מהותית בפני עצמה, אך ריבוי התוכניות כאמור מקל על שימור לקוחות קיימים ועל צירוף לקוחות חדשים. פיתוח תוכניות ביטוח כאלה מאפשר

לסוכני איילון ביטוח להציע ללקוחותיהם פתרונות מגוונים וספציפיים המותאמים לצורכיהם, ובדרך זו איילון ביטוח משמרת את סוכניה ואת לקוחותיה לאורך זמן.

לקוחות – לקוחות איילון ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים ומפעלים גדולים, לרבות קבלנים וחברות בניה ותשתית ומשקים חקלאיים.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו ביתר ענפי הביטוח הכללי:

שנה	קולקטיבים ומפעלים גדולים		מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2024	59,302	8%	700,572	92%	759,874	100%
2023	133,183	20%	525,300	80%	658,483	100%
2022	44,775	8%	487,996	92%	532,771	100%

לא כולל פרמיות תאונות אישיות הכלולות בתחום ביטוח בריאות כמתואר בסעיף 2.3 להלן.

תלות בלקוחות בענף - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח ביתר ענפי הביטוח הכללי שהכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לאיילון ביטוח לקוח או מספר לקוחות מצומצם אשר אובדנם יביא להשלכות מהותיות על תוצאותיה העסקיות.

ותק והתמדה של לקוחות בענף – שיעור החידושים במונחי פרמיות בביטוח דירה בשנת הדוח עומד על כ-87% במונחי פרמיות ברוטו מתוך הפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2023.

להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות במונחי מחזור דמי הביטוח ובאחוזים לשנת 2024:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	18,752	16%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	17,514	15%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	16,050	13%
שלוש שנות וותק ומעלה	68,166	57%
סך הכל פרמיות	120,482	100%

ווישור ביטוח

נתח שוק בתת ענף ביטוחי דירות - החל מחודש אוגוסט 2020 ווישור ביטוח פועלת בתת ענף ביטוחי דירות לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום הדירות ישירות לציבור הרחב באמצעות האתר הדיגיטלי שלה. נתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2024 הינו כ- 0.2%.

שיטות להתמודדות עם התחרות - ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בתת ענף ביטוחי דירות באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית ומוקד המכירות המאפשרים צירוף פשוט לביטוח, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים (בסוגים מסויימים של דירות וסכומי ביטוח), המונעים סגירה מיידית של עסקת הביטוח. ווישור ביטוח פועלת על מנת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, כחברת ביטוח דיגיטלית היברידית, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות איכותית.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – תת ענף ביטוחי הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות. כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות של רשות שוק ההון בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. התיקון שבוצע בהוראות חוזר צירוף לביטוח כמפורט לעיל, מהווה חסם לניוד של ביטוחים בין חברות, פגיעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים. יצוין כי בביטוחי דירות רק כ-60% מהדירות בישראל מבוטחות, כך שפוטנציאל הגידול בשוק זה הוא משמעותי. ייתכן ולארועי רעידת האדמה שהתרחשו לאחרונה תהא השפעה בגידול שיעור החדירה של מוצר זה.

לקוחות - לקוחות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות הינם לקוחות פרט בלבד.

תלות בלקוחות ווישור ביטוח בענף - לקוחות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות הם בעיקר לקוחות פרטיים ואין לה לקוח מהותי בענף.

ותק והתמדה של לקוחות ווישור ביטוח בענף - שיעור החידושים במונחי פרמיות בתת ענף ביטוחי דירות בתקופת הדוח עומד על כ-78% במונחי פוליסות.

להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	1,227	30%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	1,059	26%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	1,040	25%
שלוש שנות וותק ומעלה	777	19%
סך הכל פרמיות ברוטו	4,103	100%

2.2. תחום ביטוח חיים

החברה פועלת בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח באמצעות איילון ביטוח.

2.2.1. מוצרים ושירותים

תיאור תחום הפעילות

תחום ביטוח חיים עוסק הן בחיסכון פנסיוני לתקופת הפרישה לגימלאות, הן בחיסכון במסגרת פוליסות פרט לכל מטרה והן בביטוחים מסוג ריסק לכיסוי סיכונים שונים כגון מוות, נכות ואובדן כושר עבודה וכן שילוב של חיסכון וכיסויים ביטוחיים לסיכונים שונים כגון מוות, נכות ואובדן כושר עבודה. המוצרים בתחום פעילות זה מיועדים לשכירים, לעצמאים וללקוחות הרוכשים כיסויים באופן פרטי (ללא קשר לעיסוקם). הפקדות שכירים או עצמאים, בחלק מן המוצרים, מזכות אותם בהטבות מיסוי בשלושה מישורים: במועד ההפקדה זיכוי/ניכוי מס, פטור ממס על רווחים והטבות מיסוי בקבלת הכספים. קיימות גם הטבות מס במקרים מסוימים בגין הפקדות פרט.

בתחום ביטוח חיים חלים שינויים מקיפים, וזאת במסגרת חקיקה והוראות הממונה שנועדו בין היתר, לעודד חיסכון לקצבה, להגביר את התחרות והשקיפות בשוק החיסכון הפנסיוני, להפחית את שיעור דמי הניהול ולהגביר את מעורבות הלקוחות בבחירת החיסכון הפנסיוני שלהם, לפרטים נוספים על אודות שינויים רגולטוריים עיקריים בתחום חיסכון לטווח ארוך וביטוח חיים, ראו סעיף 3.1 להלן. נוסף על כך, בשנים האחרונות חלים שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התחום, כגון ביצוע תהליכים באופן דיגיטלי ומקוון מול המבוטחים והמעסיקים הרלוונטיים וגורמים נוספים וכן השקת מנועי חיפוש שפותחו על-ידי הגורמים הרלוונטיים בממשלה, לאיתור פוליסות בכלל חברות הביטוח, המביאים מחד גיסא להגברת התחרות בתחום ומאידך גיסא להגברת המודעות והשקיפות אל מול המבוטחים.

מוצרים ושירותים עיקריים

- פוליסות ביטוח חיים עם כיסוי ביטוחי בלבד** - פוליסות אלה מסוג ריסק מספקות כיסוי למקרים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים, כגון מוות, מוות מתאונה, נכות מתאונה או נכות מוחלטת ותמידית ואובדן כושר עבודה. בפוליסות אלה, בכפוף לתנאי הפוליסות וכפוף למילוי חובת הגילוי של המבוטחים, קיימת התחייבות חוזית של החברה, לשלם את תגמולי הביטוח, גם אם חלו שינויים חיצוניים מסוימים, לטובה או לרעה, שלא הובאו בחשבון על-ידה במסגרת ההנחות שהיוו את הבסיס לתמחור הסיכון בעת עריכתה. פוליסות אלה יכולות להיות גם ביטוחים קולקטיביים (קבוצתיים), הנמכרים לאנשים המשתייכים לאותה קבוצה, כגון עובדים אצל המעסיק, קואופרטיב עובדים ועוד.
- פוליסות ביטוח חיים לחסכון, אשר יכולות לשלב גם כיסוי ביטוח** - הפוליסות בעלות רכיב החיסכון נחלקות לשני סוגים מרכזיים:

 - (א) **קופות גמל הכוללות חסכון פנסיוני**, אלו הן פוליסות לשכירים ולעצמאים, שייעודן הפקדות סוציאליות של המבוטח. פוליסות אלה כוללות הטבות מס הקבועות בהסדר התחיקתי, והן מיועדות לקצבה ומכילות תנאי משיכה ייחודיים המוגדרים בהסדרים התחיקתיים. בפוליסות כאמור לשכירים המעסיק משלם את הפרמיה עבור עובדיו (חלק מהפרמיה מנוכה על-ידי המעסיק משכר העובד). בפוליסות כאמור לעצמאים העצמאי, שהוא המבוטח, משלם את הפרמיה בעצמו, וייעוד הפוליסה הוא חיסכון לגיל פרישה;
 - (ב) **פוליסות חסכון לכל מטרה מסוג פרט** - אלו הם ביטוחים וולונטריים. פוליסות אלה מיועדות להפקדות שוטפות או חד-פעמיות למטרת חיסכון נזיל לכל מטרה ואינן מאושרות כקופות גמל.

בשני סוגי הפוליסות לחיסכון לעיל (למעט פוליסות קלאסיות מסוג חיסכון בלבד ופוליסת חיסכון פרט מסוג "יתרון פיננסי"), אפשר לשלב גם כיסויים ביטוחיים מסוימים, בכפוף לתנאי הפוליסה והוראות הדין.

שינויים מהותיים בתקופת הדוח במוצרי איילון ביטוח בתחום ביטוח חיים:

"פוליסל" חדש: פוליסות מסוג "פוליסל חדש לעובדים ומנהלים שכירים" ו"פוליסל חדש תגמולים לעצמאיים" המיועדת להפקדות שוטפות או חד-פעמיות. בחודש ספטמבר 2023 נכנס לתוקפו עדכון בהוראות הדין המשפיע על יכולת השיווק של פוליסות אלה. על-פי העדכון האמור, הצטרפות לקופת ביטוח תתאפשר רק לאחר מיצוי הפקדות בגובה של 20.83% מפעמיים שכר ממוצע במשק לקרן פנסיה מקיפה או לקופת גמל.

"פוליסל מאגדת" – "פוליסל" חדש: פוליסות מסוג "פוליסל חדש לעובדים ומנהלים שכירים" ו"פוליסל חדש תגמולים לעצמאיים" המיועדת להפקדות חד-פעמיות מכספי ניוד בלבד, בהתאם לכללי הניוד. בחודש ספטמבר 2023 נכנס לתוקף עדכון בהוראות הדין כך שבמקרה של העברת כספים מקופת גמל שאינה קופת ביטוח, יתרת הכספים הצבורים שלא הועברו ונותרו בקופת הגמל שאינה קופת ביטוח, יעמדו לכל הפחות על תקרת ההפקדה החודשית, דהיינו 20.50% מפעמיים השכר הממוצע במשק כפול מספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופת הגמל. עדכון זה מגביל את יכולת השיווק של פוליסות אלה.

פוליסת ביטוח חיים קבוצתית: לעמיתי חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ ("חבר"): בחודש אוקטובר 2023 הוארכה תקופת ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר הכוללת ביטוח למקרי מוות ולמקרי נכות מוחלטת ותמידית, לתקופה של 12 שנים נוספות. תנאי הפוליסה המוארכת כוללים עדכון תעריפים ומנגנון עדכון הפרמיות, מתן אפשרות להצטרפות למבוטחים חדשים וזכות ביטול במקרים מסוימים. לאיילון ביטוח כיסוי חלקי ממבטחי משנה בשיעורים שונים ובהתאם לסוג האירועים. לפרטים נוספים ראו באור 40 לב' לדוחות הכספים.

להלן מוצרי הביטוח המשווקים על ידי איילון ביטוח בתחום זה נכון למועד הדוח:

סוג הפוליסה	ריסק/ חיסכון	הוניה/ קצבתי	תלוי תשואה	מאפיינים ייחודיים והערות
פוליסל בשבילך	חיסכון וריסק	רכיב הוניה וקצבתי, בהתאם לצורכי המבוטח	כן	הפוליסה אינה מוכרת כקופת ביטוח, והכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון. ניתן לשלב בתוכנית כיסויים ביטוחיים.
איילון יתרון פיננסי	חיסכון	הוניה	כן	תוכנית חיסכון לפרט לכל מטרה במגוון מסלולי השקעה; מעבר בין מסלולים אינו יוצר אירוע מס. הכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון.
פוליסל חדש	חיסכון וריסק	קצבתי	כן	קופת גמל לקצבה, אינה כוללת מקדם המגלם הבטחת תוחלת חיים, למעט למצטרפים חדשים מגיל 60; מותאמת לדמי הניהול המרביים המותרים בתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012. כוללת אפשרות להצטרף למסלולי השקעה במודל השקעות תלוי גיל. ניתן לשלב כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ולמקרה אובדן כושר עבודה בהתאם להוראות הדין והפוליסה.
דרור 1	ריסק. תוכנית ביטוח חיים למקרה פטירה			פיצוי חד-פעמי למוטבים במקרה של פטירה של המבוטח במהלך תקופת הביטוח. הפרמיה עבור הכיסוי משתנה מדי שנה בהתאם לגיל המבוטח, סכום הביטוח, מגדר וסטטוס עישון.
נכות תאונתית	ריסק			פיצוי חד-פעמי במקרה של נכות שנגרמה עקב תאונה, יחסי לשיעור הנכות. איילון ביטוח חידשה שיווק מוצר זה בתנאים מעודכנים בהתאם לחוזר תאונות אישיות החל מ-6/2021.
נכות מוחלטת ותמידית רגילה ומקצועית	ריסק			מבטיחה הקדמת תשלום סכום הביטוח למקרה מוות במקרים של נכות מוחלטת ותמידית.
הכנסה למשפחה עוגן למשפחה	ריסק ביטוח חיים למקרה פטירה שמשולם לשיעורין עד לתום תקופת הביטוח			ביטוח נוסף למקרה פטירה, שמטרתו להבטיח הכנסה חודשית למשפחה לתקופה קצובה מראש.
כיסוי למוות מתאונה	ריסק			מבטיח פיצוי במקרה של מוות הנגרם בעקבות תאונה. איילון ביטוח חידשה שיווק מוצר זה בתנאים מעודכנים בהתאם לחוזר תאונות אישיות החל מ-6/2021.
חושן – תוכנית לביטוח מפני אובדן כושר עבודה	ריסק, פיצוי חודשי במקרה אובדן היכולת לעבוד בעקבות מחלה או תאונה			מבטיחה למבוטח שכיר או עצמאי פיצוי חודשי ושחרור מתשלום פרמיות והפקדות במקרה של אובדן כושר עבודה, מוחלט או חלקי, תמידי או זמני, בעקבות מחלה או תאונה, נבצר מהמבוטח לעסוק בעיסוקו או בעיסוק סביר אחר המתאים לניסיונו, השכלתו והכשרתו, וזאת כל עוד המבוטח נמצא באובדן כושר עבודה. ניתן לצרף לתוכנית נספחים שונים המרחיבים אותה. למעסיק ולעצמאי הוקנו הטבות מס בגין הפקדות לכיסוי זה.
ביטוח משכנתא לאנשים עם מוגבלות מקצרת חיים	ריסק			ביטוח חיים אגב הלוואה לדיור לאדם עם מוגבלות מקצרת חיים בפרמיה משתנה אחת לשנה, בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998. איילון ביטוח החלה לשווק פוליסה זו לקראת סוף שנת 2018.
ביטוח דרור למשכנתא	ריסק, ביטוח חיים במקרה פטירה אגב הלוואת משכנתא			פוליסה המעניקה תשלום חד פעמי למלווה (בנק או מוסד פיננסי) הקבוע בפוליסה כמוטב בלתי חוזר, במוות המבוטח, ותשלום סכום הביטוח הנותר למוטבים (ככל שקיים).

מוצרים ושירותים עיקריים ששווקו בעבר על ידי איילון ביטוח:

סוג הפוליסה	ריסק/ חיסכון	הוני/ קצבתי	תלוי תשואה	מאפיינים ייחודיים והערות
משקיעים בילדים	חיסכון וריסק	הוני	כן	תוכנית חיסכון לתקופות קצרות ובינוניות, המבטיחה את המשך החיסכון גם במקרה של פטירה או אובדן כושר עבודה. איילון ביטוח חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
קופות ביטוח לשכירים ולעצמאים מסדרת פוליסל	גמישות בחלוקת פרמיה בין חיסכון וריסק	קצבתי	כן	מגוון מסלולי השקעה; אין הגבלה על מספר המעברים בין המסלולים; מעבר בין מסלולים אינו יוצר אירוע מס, ואין קנסות פדיון במשיכת הכספים. ההבדל בין התוכניות השונות הוא בשיעור דמי הניהול. איילון ביטוח חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2013.
"מעורב", "גמלא" ו"חיסכון"	חיסכון וריסק	קצבתי	עד שנת 1990 – לא; אחרי – כן	הפרמיה עשויה להשתנות לפי נוסחה התלויה בתשואה בפועל; שיווק המוצר הופסק בשנת 2003.
"עדיף"	חיסכון וריסק	קצבתי	עד שנת 1990 – לא; אחרי – כן	איילון ביטוח חדלה לשווק את המוצר בשנת 2003.
דרור 5	ריסק. ביטוח חיים מבטיחה למוטבים את סכום הביטוח שנרכש במקרה של פטירה			הפרמיה משתנה אחת ל-5 שנים. למבוטח יש אפשרות להגדיל את סכום הביטוח באירועים כמו נישואין, ימי הולדת והרחבת המשפחה, ללא צורך בהצהרת בריאות חדשה. במקרה של מחלה סופנית מוקדם תשלום מחצית מסכום הביטוח. איילון ביטוח חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
ביטוח למקרה מוות ללא חיתום רפואי	ריסק. כיסוי ביטוח חיים במקרה מוות ללא חיתום רפואי			הכיסוי הביטוחי בתקופה של 36 החודשים הראשונים הוא רק למקרה מוות מתאונה. אם סיבת המוות בתקופה זו היא מחלה, יקבל המבוטח החזר של 70% מהפרמיות ששולמו. לאחר מכן ועד תום תקופת הביטוח (גיל מרבי 67), מכסה הפוליסה מקרה מוות מכל סיבה. איילון ביטוח חדלה לשווק מוצר זה בסוף שנת 2018.
מטריה לכל מטרה	ריסק. תוכנית ייחודית הכוללת תחת מטריה אחת כיסוי למקרה של מחלה קשה, מצב סיעודי או מוות			הכיסוי הוא למקרה מוות במהלך תקופת הביטוח (עד גיל 70 של המבוטח). במקרה של מחלה קשה או היזקקות לסיעוד במהלך תקופת הביטוח, יוקדם תשלום של 25% מסכום הביטוח, והכיסוי ימשיך על יתרת הסכום. איילון ביטוח חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
איילון בשביל הכושר	ריסק. פיצוי חודשי במקרה של אובדן כושר עבודה			תוכנית המבטיחה פיצוי חודשי במקרה של אובדן כושר עבודה מוחלט, תמידי או זמני, בעקבות תאונה או מחלה, כל עוד המבוטח אינו כשיר. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017.
בשביל הכושר זהב	ריסק. פיצוי חודשי במקרה של איבוד כושר עבודה			דומה לתוכנית איילון בשביל הכושר. כוללת נוסף על כך השלמת הכנסה במקרה של מעבר לעיסוק אחר בעקבות האירוע. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017.
משלים ביטוחי לגמל	ריסק			מיועדת לעמיתים בקופות גמל, וכוללת כיסוי ביטוחי לאובדן כושר ולמקרה פטירה. איילון ביטוח חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
שחרור מתשלום פרמיות	ריסק. שחרור מתשלום הפרמיה השוטפת לפוליסה במקרה של איבוד כושר עבודה			מבטיח במקרה של אובדן כושר עבודה המשך הכיסוי הביטוחי והחיסכון בפוליסה, וזאת ללא כל תשלום מצד המבוטח בתקופה בה הוא נמצא באובדן כושר עבודה. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017. נכון למועד פרסום הדוח, איילון ביטוח פועלת לקבלת היתר מחודש לשיווק התוכנית.

2.2.2. מאפיינים ייחודיים לתחום

ככלל, מוצרי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח דומים במאפיינים שלהם בין הגופים המוסדיים השונים, והם כוללים את המאפיינים העיקריים הבאים:

- משך הזמן הארוך של הפוליסות בתחום, וכתוצאה מכך משך הזמן הארוך שאיילון ביטוח נדרשת לתחזק אותם.
- קיימת אפשרות מעבר ממוצר אחד למוצר אחר וממבטח אחד למבטח אחר (ניוד) במשך התקופה בה המוצרים בתוקף. לפרטים על אודות ניודים בביטוח החיים בשנים 2022, 2023 ו- 2024 ראו סעיף 2.2.6 להלן.
- החל משנת 1991 הצבירות בפוליסות ביטוח חיים מושקעות בשוק החופשי ומנוהלות באיילון ביטוח בהתאם להוראות הדין ולתנאי הפוליסה.
- תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח מאופיין בריבוי חקיקה ותקינה החלות על ענף זה, לרבות דיני ביטוח, דיני קופות גמל ודיני מס. לשינויים הרבים בחקיקה ובתקינה האמורות השפעה רבה על המוצרים הנמכרים מבחינת סוגיהם, היקף המכירות שלהם, יכולת שימור הלקוח, דרישות המיכון והרווחיות שלהם. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח בתחום זה ראו סעיף 3.1 להלן.

2.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בחודש יולי 2024 נכנס לתוקפו חוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" במסגרתו פורסמה רשימת מסלולי השקעה מעודכנת הכוללת את מסלולי ההשקעה שגוף מוסדי ראשי לנהל על-פי מיפוי המוצרים. הרשימה מפרטת את מדיניות ההשקעה התקנונית אשר נדרשת איילון ביטוח ליישם ביחס לכל מסלול השקעה.

בחודש ינואר 2024 נכנס לתוקפו חוזר "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח". מטרת החוזר להסדיר הצגה אחידה של העלות השנתית הצפויה של דמי הניהול לכל מסלול השקעה בפוליסות ביטוח חיים, הכוללות מרכיב חיסכון ששווקו החל מיום 1 בינואר 2024 ואילך.

בחודש ספטמבר 2023 נכנס לתוקפו עדכון בהוראות הדין לפיו הצטרפות לקופת ביטוח תוכל להתבצע רק לאחר מיצוי הפקדות בגובה של 20.83% מפעמיים השכר הממוצע במשך לקרן פנסיה מקיפה או לקופת גמל לחיסכון. לאור עדכון זה חלה ירידה במכירות ביטוחי מנהלים, בהשוואה למכירות של מוצר זה בעבר. ככל שלא ישתנו הוראות הדין, מגמה זו צפויה להמשיך גם בעתיד.

בחודש מרץ 2023 קיבלה איילון ביטוח היתר מהממונה לשיווק כיסוי ביטוחי למקרה מוות הנרכש מתוך ההפקדות בפוליסות ושמן "פוליסל" לעובדים ולמנהלים שכירים ו"פוליסל" לעצמאי, בתעריף ייעודי.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח בשוק

בהתחשב בין השאר, ברמת הביקושים בשוק ביטוח החיים, בקשר של איילון ביטוח עם ערוצי ההפצה וכיוצ"ב, להערכת החברה לא צפוי שינוי משמעותי בנתח השוק של איילון ביטוח במוצרי ביטוח חיים.

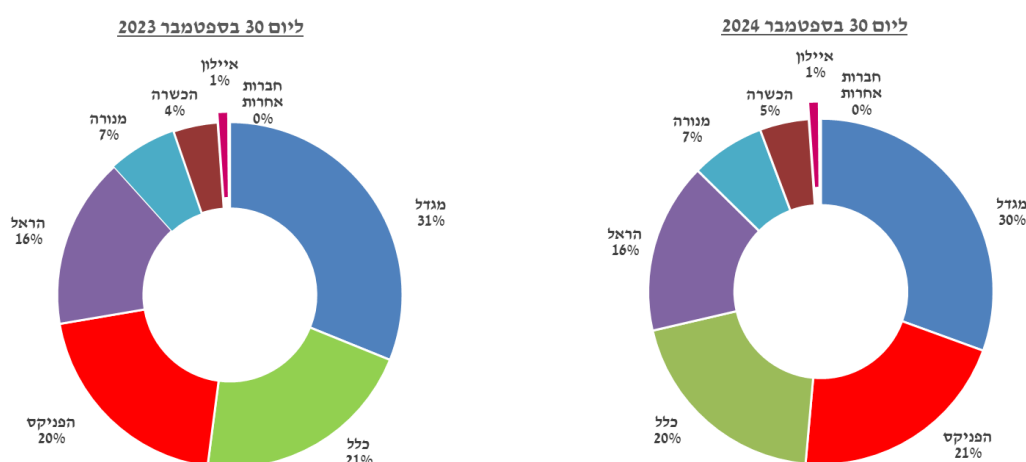
האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בנתחי השוק, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניתיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיון איילון ביטוח והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח בענף. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק (לרבות מבוטחים, גופים מוסדיים, סוכנים ומפיצים), התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

2.2.4. תחרות

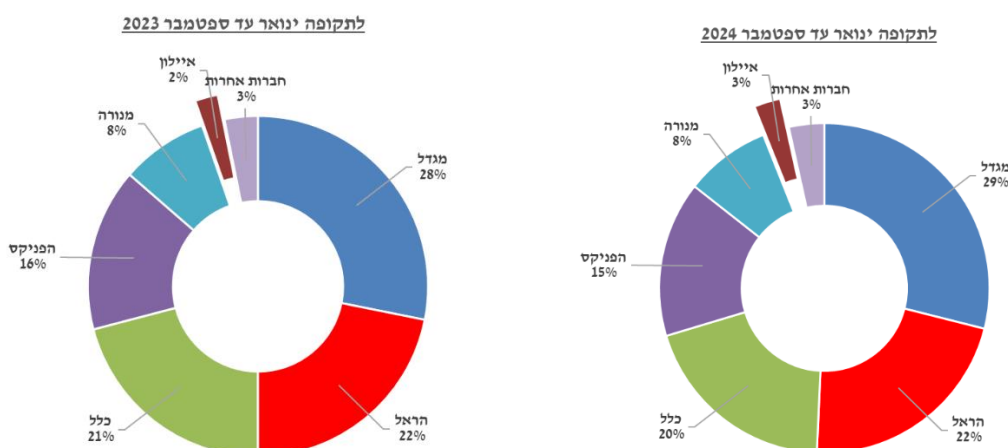
כללי

נכון למועד פרסום הדוח, בתחום ביטוח החיים פועלות בישראל 11 חברות ביטוח, ביניהן קבוצות ביטוח גדולות הכוללות את קבוצת מגדל, קבוצת כלל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה וכן כמה חברות קטנות נוספות. בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון, על-פי היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2024, איילון ביטוח נמצאת במקום השביעי עם נתח שוק של כ-1.01%.

להלן תרשים התפלגות הנכסים המנוהלים בענף ביטוח חיים בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לסוף הרבעון השלישי 2024 ו-2023):



להלן תרשים התפלגות הפרמיות שהורווחו ברוטו בענף ביטוח חיים בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-2023):



התחרות בין חברות הביטוח בתחום חיסכון ארוך טווח וביטוחי החיים באה לידי ביטוי בעיקר בדמי הניהול הנגבים בגין ניהול המוצר, בתשואה המושגת ללקוחות, בתעריפים שגובות החברות, בעמלות המשולמות על-ידי החברות לסוכני הביטוח ובאיכות השירות שניתן הן לסוכנים והן למבוטחים.

במהלך שני העשורים האחרונים עבר שוק ביטוח חיים והחיסכון ארוך טווח שינויים אחדים אשר הגבירו את רמת התחרות בתחום, בין היתר עקב גידול בכמות הגופים המוסדיים המציעים מענים לחסכונות הפנסיוניים השונים הקיימים בשוק והן בקשר לגובה דמי הניהול המוצעים ללקוחות.

במהלך שנת 2023 נכנסה לתוקף חקיקה חדשה המגבילה את אפשרות ההפקדה לביטוח מנהלים ועצמאיים.

2.2.5. שיטות להתמודדות עם התחרות בתחום

בתחום ביטוח חיים קיים יתרון לגודל לחברות גדולות. לאור זאת, ובשים לב לנתח השוק הקטן של איילון ביטוח בתחום זה, היא מתמודדת בשוק התחרותי הזה בדרכים שלהלן:

- בניית מודלים ייחודיים של עמלות לסוכנים באופן שיאפשר ויעודד ניהול תיק איכותי לאורך שנים רבות.
- הסתייעות בסוכני איילון ביטוח בתחומי ביטוח אחרים לשיווק מוצריה - חלקה של איילון ביטוח בשוק הביטוח הכללי גדול מחלקה בשוק החיסכון ארוך הטווח, ויתרונה היחסי בשוק הביטוח הכללי מאפשר לה לגייס את הסוכנים שעוסקים בביטוח כללי לפעילות בתחום החיסכון ארוך הטווח.
- שיפור איכות השירות - תהליכי קבלת ההחלטות באיילון ביטוח מהירים ומשפרים את הקשר האישי והשירות ללקוחות, לסוכנים, למשווקים וליועצים.
- התייעלות תפעולית ושיפור שיטות העבודה.
- הטמעת תהליכים דיגיטליים בממשקים מול הסוכנים והלקוחות, ושדרוג מערכות המחשוב של איילון ביטוח.
- השקעה בשיווק והפצה של מוצרי החברה ובחזוק המוניטין והמותג של איילון ביטוח.
- פיתוח מוצרים חדשים, התאמות ושיפורים במוצרים הקיימים של איילון ביטוח.

2.2.6. לקוחות

התפלגות הפרמיות (ברוטו) בתחום ביטוח החיים לפי סוגי לקוחות:

שנה	עמיתים שכירים		מבוטחים פרטיים ועצמאיים		קולקטיבים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2024	165,227	25%	249,876	37%	253,690	38%	668,793	100%
2023	202,802	31%	245,778	38%	200,503	31%	649,084	100%
2022	233,247	36%	227,721	35%	188,130	29%	649,098	100%

תלות בלקוחות

נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח בענף זה שהכנסותיה ממנו הן 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לאיילון ביטוח לקוח או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה של איילון ביטוח. עם זאת, בתחום ביטוח חיים קיים קולקטיב שסך הכנסות איילון ביטוח מההתקשרות עמו מהוות כ-37% מסך ההכנסות איילון ביטוח בענף ביטוח חיים.

וותק והתמדת לקוחות

לקוחות איילון ביטוח בתחום חיים הם לקוחות פרטיים ומעסיקים המפרישים את ההפרשות הסוציאליות עבור עובדיהם באמצעות מכשירי חיסכון ארוך טווח. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בביטוח חיים הסתכם בשנת 2024 בכ- 10.62% לעומת כ-9.68% בשנת 2023. בשנת 2024 חלה עלייה בהיקף הפדיונות מהעתודה והניוד היוצא בעיקר בפוליסות תלויות תשואה (ביטוחי מנהלים) שנמכרו לאחר חודש יוני 2001. הסיבה העיקרית לעלייה כאמור נובעת מעלייה בתחרות ומירידה בדמי הניהול שמציעות כיום קרנות הפנסיה וקופות הגמל ללקוחות שמניידים אליהן צבירות ממוצרים אלה וכן משינויים בהוראות הדין החלות על ביטחי המנהלים. בכוונת איילון ביטוח להמשיך להגביר את פעילות שימור התיק.

התפלגות פרמיות (ברוטו) בתחום ביטוח חיים לפי סוגי לקוחות בין השנים 2022-2024:

2024	אלפי ש"ח	שיעור
עמיתים שכירים	165,227	25%
מבוטחים פרטיים ועצמאיים	249,875	37%
קולקטיבים	253,690	38%
סה"כ	668,792	100%
2023	אלפי ש"ח	שיעור
עמיתים שכירים	202,803	31%
מבוטחים פרטיים ועצמאיים	243,642	38%
קולקטיבים	200,180	31%
סה"כ	646,625	100%
2022	אלפי ש"ח	שיעור
עמיתים שכירים	233,247	36%
מבוטחים פרטיים ועצמאיים	227,721	35%
קולקטיבים	188,130	29%
סה"כ	649,098	100%

העברות כספים (ניודים) ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (באלפי ש"ח):

סה"כ	קרנות פנסיה	קופות גמל	ביטוח חיים	העברות לאיילון ביטוח מחברות ביטוח אחרות
שנת 2024				
15,615			15,615	העברות מחברות ביטוח
707			707	העברות מקרנות פנסיה
5,057			5,057	העברות מקופות גמל
21,379	-	-	21,379	סה"כ העברות לאיילון ביטוח
12,208			12,208	העברות לחברות ביטוח
258,690			258,690	העברות לקרנות פנסיה חדשות
112,628			112,628	העברות לקופות גמל
383,527	-	-	383,527	סה"כ העברות מאיילון ביטוח
(362,148)	-	-	(362,148)	העברות נטו לשנת 2024
שנת 2023				
17,878			17,878	העברות מחברות ביטוח
4,644			4,644	העברות מקרנות פנסיה
12,357			12,357	העברות מקופות גמל
34,878	-	-	34,878	סה"כ העברות לאיילון ביטוח
30,890			30,890	העברות לחברות ביטוח
235,564			235,564	העברות לקרנות פנסיה חדשות
69,616			69,616	העברות לקופות גמל
336,069	-	-	336,069	סה"כ העברות מאיילון ביטוח
(301,191)	-	-	(301,191)	העברות נטו לשנת 2023
שנת 2022				
9,268			9,268	העברות מחברות ביטוח
7,762			7,762	העברות מקרנות פנסיה
3,580			3,580	העברות מקופות גמל
20,610	-	-	20,610	סה"כ העברות לקבוצת איילון
42,530			42,530	העברות לחברות ביטוח
177,186			177,186	העברות לקרנות פנסיה חדשות
55,398			55,398	העברות לקופות גמל
275,115	-	-	275,114	סה"כ העברות מקבוצת איילון
(254,504)	-	-	(254,504)	העברות נטו לשנת 2022

(*) נכון למועד הדוח, החברה אינה מקיימת פעילות בתחום קופות גמל וקרנות פנסיה, אך בהקשר זה, ראו להלן בדבר כוונת איילון ביטוח להכנס לתחום פעילות זה

כניסה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, והסמיך את הנהלת איילון ביטוח לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך כך, ובכלל זאת, איילון ביטוח הקימה חברה בת שעתידה לעסוק בניהול קופות גמל, ובכוונתה לפנות לרשות שוק ההון לצורך קבלת רישיון, היתרים ואישורים רגולטוריים נוספים הנדרשים לניהול קופות גמל וכן לנהל מו"מ עם צד ג' שיספק את שירותי התפעול לאיילון ביטוח המנהלת במיקור חוץ. האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואין ודאות כי איילון ביטוח תכנס בפועל לתחום הפעילות הנ"ל, או באשר לעיתוי הכניסה לתחום הפעילות, שכן הוצאתה לפועל של התכנית להקמת פעילות ניהול קופות גמל תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, הגעה להסכמות עם גוף מתפעל והשלמת הערכות איילון ביטוח לביצוע הפעילות. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה.

2.3. תחום ביטוח בריאות

2.3.1. מוצרים ושירותים

תיאור תחום הפעילות

תחום זה כולל פעילות ביטוח בריאות ופוליסות המספקות כיסוי לאירועים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים הכוללים ביטוחים להחזר הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים, תרופות והשתלות), ביטוחי מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוחים לעובדים ושוהים זרים וביטוחי תאונות אישיות.

תחום ביטוח בריאות מושפע משינויים בהיקף הכיסויים הניתנים על-ידי קופות החולים, לרבות בתוכניות שירותי בריאות נוספים שאינם כלולים בסל הבריאות ("שב"ץ") שלהן, במדיניות הממשלתית בתחום הבריאות, בהתפתחויות טכנולוגיות וכן משינויים רגולטוריים מקיפים מזמן לזמן. לעניין רגולציה החלה על תחום הבריאות, ראו סעיף 3.1 להלן.

על-פי הוראות הדין, ביטוחי הבריאות יכולים להיות מוצעים הן כביטוחי פרט (פוליסה אישית למבוטח, לרוב לכל חייו של המבוטח) והן במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי (הסכם בין מעסיק או כל גוף המייצג קבוצת אוכלוסייה ובין חברת הביטוח, לתקופה קצובה, לביטוח עובדיו או חבריו של הגוף ובני משפחותיהם).

בישראל קיימים מספר רבדים המקנים כיסוי עבור שירותי בריאות כדלהלן:

הרובד הראשון הוא סל הבריאות הבסיסי ("סל הבריאות"), אשר נקבע בחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד - 1994 ("חוק הבריאות הממלכתי"). כל תושב במדינת ישראל זכאי לקבלו באמצעות אחת מקופות החולים.

הרובד השני הוא שירותי בריאות נוספים שאינם כלולים בסל הבריאות, הניתנים לציבור על-ידי קופות החולים בלבד ובכפוף למגבלות מכוח חוק הבריאות הממלכתי.

הרובד השלישי הוא ביטוחי בריאות פרטיים הנרכשים מחברות הביטוח. כיסויי הרובד השלישי יכולים להיות תחליפיים ו/או משלימים לשירותי הבריאות על-פי חוק הבריאות הממלכתי (סל הבריאות או השב"ץ) ו/או כיסויים חדשים שאינם נכללים בסל הבריאות או בשב"ץ.

הרפורמה בביטוח הבריאות:

בחודש אוקטובר 2023 נכנסה לתוקף רפורמה בתחום ביטוחי הבריאות, אשר בהתאם להוראותיה הביטוחים הפרטיים מחולקים למספר קטגוריות/רבדים כדלהלן:

רובד ראשון: פוליסת בריאות בסיסית – פוליסות אחידות, הכוללת את תוכניות הביטוח שלהלן:

- השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל.
- תרופות מחוץ לסל.
- ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בחו"ל.

רובד שני: פוליסות אחידות:

- פוליסת ניתוחים בישראל משלים שב"ן עם השתתפות עצמית של 5,000 ש"ח.
- פוליסת ניתוחים בישראל משלים שב"ן ללא השתתפות עצמית.
- פוליסת ניתוחים בישראל מהשקל הראשון, ללא השתתפות עצמית.

רובד שלישי: פוליסות הרחבה לאחת או יותר מהתוכניות ברובד הראשון.

רובד רביעי: תוכניות ביטוח אמבולטורי כדלהלן:

- יעוץ ובדיקות.
- אבחון רפואי.
- יעוץ בדיקות ואבחון רפואי.
- אשפוז ביתי.
- טיפולים בטכנולוגיות מתקדמות ואביזרים רפואיים.
- ליווי רפואי וטיפולים אגב אירוע רפואי משמעותי כגון: ניתוח, אשפוז או מחלה קשה.
- כל כיסוי אחר שאושר על-ידי רשות שוק ההון.

רובד חמישי: פוליסות מחלות קשות.

נוסף לאמור לעיל, כוללת הרפורמה בתחום הבריאות הוראות נוספות אשר העיקריות שבהן כדלהלן:

- מכירת מוצרים מהרובד השני והרביעי תתאפשר בתנאי שהמבוטח מחזיק בכל פוליסות הבריאות מהרובד הבסיסי (הרובד הראשון) ובאופן שמאפשר למבוטח, ככל שירצה, לרכוש פוליסה בסיסית בחברה אחת או יותר ומוצרי בריאות מהרבדים הנוספים בחברה אחרת.
- איסור מכירת כפל ביטוח במוצרי בריאות פרט מסוג שיפוי.
- הטלת חובות על הגורם המשווק בדבר אופן הצגת הפרמיה בהליך הצירוף וכן הטלת חובות גילוי בהליך מכירה של פוליסת ניתוחים בישראל.
- קביעת הנחות בשיעור קבוע לעשר שנים לפחות, לרבות בפוליסות קיימות.
- מבוטחים קיימים שיש ברשותם ביטוח ניתוחים בישראל מהשקל הראשון שנרכש החל מפברואר 2016 והלאה, אשר יש להם גם ביטוח שב"ן בקופת החולים, בחודש יוני 2024 יועברו אוטומטית לפוליסת ניתוחים בישראל משלים שב"ן במקום שקל ראשון, אלא אם יבקשו מחברת הביטוח מפורשות אחרת.
- במקרה שבו מבוטח בפוליסה פרטית לביטוח ניתוחים "מהשקל הראשון" נותח בניתוח במסגרת השב"ן, ואותו ניתוח מכוסה גם בפוליסת הביטוח הפרטית שברשותו, על חברת הביטוח חלה חובה לממן את הניתוח שבוצע במסגרת השב"ן בדרך של שיפוי השב"ן בגין הניתוח, וזאת בהתקיים כל התנאים המצטברים הקבועים בחוק.

מוצרים ושירותים עיקריים

להלן פרטים אודות סוגי המוצרים והשירותים העיקריים של איילון ביטוח בתחום ביטוח הבריאות, אשר חלקם משווקים כפוליסות פרט בלבד וחלקם כפוליסות קבוצתיות בלבד:

ביטוחי הוצאות רפואיות:

- **פוליסות ניתוחים ומחליפי ניתוח בארץ:** פוליסה אחידה, במסלול מהשקל הראשון, פוליסה במסלול משלים שב"ן ופוליסה משלים שב"ן עם השתתפות עצמית של 5,000 ₪. בהתאם לנתח השוק של איילון ביטוח, איילון ביטוח רשאית להעניק גם כיסוי של מנתחים שלא בהסדר.
- **השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל.**
- **ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בחו"ל.**
- **תרופות מחוץ לסל, שאינן ב"סל שירותי הבריאות."**
- **כיסוי אמבולטורי:** מגוון כיסויים לשירותי בדיקות, ייעוץ וטיפולים אמבולטוריים.

פוליסות המקנות פיצוי בגילוי מחלה:

- **"בשביל החוסן":** פוליסה למחלות קשות: מעניקה פיצוי כספי בקרות מקרה רפואי של גילוי מחלה קשה מתוך רשימת מחלות ואירועים רפואיים המצוינים בפוליסה.
- **"בשביל החוסן-סרטן":** הפוליסה מעניקה פיצוי כספי בעת גילוי מחלת הסרטן.

פוליסות נוספות:

- **ריידרים/נספחים נוספים וכתבי שירות:** כגון כתב שירות רפואה משלימה וכתב שירות רופא ONLINE.
- **ביטוח לעובד זר:** פוליסת ביטוח לעובדים זרים, הכפופה לצו עובדים זרים (איסור העסקה שלא כדין והבטחת תנאים הוגנים) (סל שירותי בריאות לעובד), תשס"א-2001.
- **Medical Insurance:** תוכנית לביטוח רפואי לתיירים השוהים בישראל.
- **ביטוח שיניים:** מכסה טיפולים מסוג משמר, פרוטטי ופריודונטי אצל רופא הסכם של איילון ביטוח או רופא פרטי לפי בחירת הלקוח. זוהי פוליסה קבוצתית בלבד.
- **ביטוח תאונות אישיות:** ביטוחי תאונות אישיות הם ביטוחים המכסים את המבוטח בגין נזק גופני שנגרם לו מתאונות. פוליסה זו משווקת באיילון ביטוח במסגרת פוליסה קבוצתית בלבד.

2.3.2. מאפיינים ייחודיים לתחום

ככלל, מוצרי איילון ביטוח בתחום הפעילות הינם בעלי מאפיינים דומים למוצרים המקבילים של חברות אחרות בשוק, וזאת למעט היתרון שקיים לאיילון ביטוח מפאת נתח השוק שלה המאפשר לה להעניק כיסוי, במסגרת ביטוח ניתוחים בישראל, גם לניתוחים שנעשו באמצעות מנתחים שאינם בהסדר.

2.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

נכון למועד הדוח, להערכת איילון ביטוח אין שינוי בביקוש ובהיצע של המוצרים בענף ביטוח בריאות.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח בשוק

להערכת איילון ביטוח, לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה בענף ביטוח הבריאות.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח ביחס למוצריות בתחום ביטוח בריאות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה

הסובייקטיביות של איילון ביטוח על סמך בחינתה ולמידתה את שינוי הרגולציה כאמור וכן על סמך ניסיונה בתחום ביטוח הבריאות בפרט, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח בישראל. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב השינויים הרגולטוריים בתחום (הן הקיימים והן עתידיים) ואופן התפתחותם והשפעתם על חברות הביטוח המשווקות ביטוחי הבריאות, כמו גם שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 0 להלן.

מוצרים חדשים

עם כניסת הרפורמה בתחום ביטוחי הבריאות לתוקף נעשו ההתאמות הדרושות בפוליסות המשווקות על-ידי איילון ביטוח, כאמור לעיל, ובמידת הצורך, נעשה עדכון תנאי הפוליסות ועדכון פרמיות, ונשלחו הודעות דרושות מתאימות למבוטחים. נוסף על כך, לא קיים מוצר מהותי חדש לאיילון ביטוח בתחום פעילות ביטוח בריאות בשנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.

2.3.4. תחרות

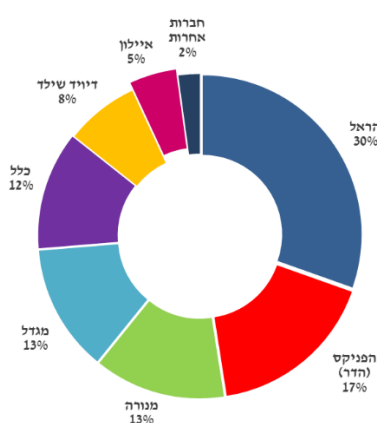
כללי

בהמשך לאמור בסעיף 2.3.3 לעיל, אין באפשרות החברה ואיילון ביטוח לצפות בשלב זה את השפעות הרפורמה בתחום פעילות ביטוח בריאות בישראל על היקף הכיסויים, על עלותם ועל יכולת התחרות.

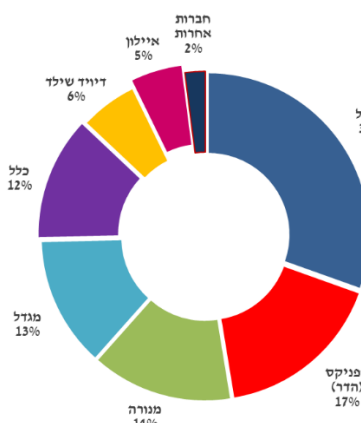
נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, בתחום ביטוחי הבריאות פועלות בישראל כ-9 חברות ביטוח, ביניהן קבוצות הביטוח הגדולות: הראל, הפניקס, מנורה, מגדל, כלל וחברות נוספות אחדות.

להלן תרשים התפלגות הפרמיות ברוטו בביטוחי מחלות ואשפוז בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ו-2024):

לתקופה ינואר עד ספטמבר 2023

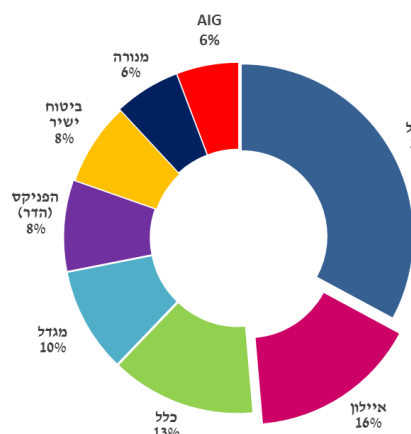


לתקופה ינואר עד ספטמבר 2024

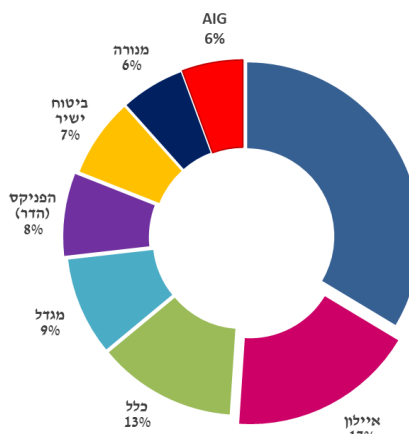


להלן תרשים התפלגות הפרמיות ברוטו בביטוחי תאונות אישיות בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ו-2024):

לתקופה ינואר עד ספטמבר 2023



לתקופה ינואר עד ספטמבר 2024



בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של 2024, נתח השוק של איילון ביטוח בענף מחלות ואשפוז הוא כ-5.2% ובענף תאונות אישיות הוא כ-17.5%.

שיטות להתמודדות עם התחרות

האמצעים שאילון ביטוח נוקטת להתמודדות עם התחרות בתחום הם גישה מקצועית ומתן פתרונות יעילים ללקוחותיה, בשילוב עם רמת שירות גבוהה, שדרוג הידע המקצועי של העובדים ומיומנות הצוותים השונים – ההון האנושי של איילון ביטוח מתאפיין במיומנות גבוהה, בנאמנות ובידע מקצועי רב, התייעלות תפעולית, שיפור שיטות העבודה ושיפור המערכות הממוחשבות של איילון ביטוח.

2.3.5. לקוחות

לקוחות איילון ביטוח המבוטחים בביטוחי בריאות נחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

לקוחות פרטיים: לקוחות פרטיים המבוטחים בתוכניות ביטוחי מחלות ואשפוז, שהן לרוב תוכניות ביטוח לכל החיים. פוליסה זו ניתנת לביטול בהתאם להחלטת המבוטח בכל עת.

ביטוחים קבוצתיים (קולקטיבים): איילון ביטוח מתקשרת בביטוחים קבוצתיים עם גופים, עם ועדי עובדים ועם חברות גדולות במשק, ומספקת לעובדיהם ולבני משפחותיהם שירותי ביטוחי רפואי, בריאות וביטוחי שיניים. תוכניות ביטוחי מחלות ואשפוז ללקוחות בביטוחים קבוצתיים הן תוכניות ביטוח לתקופה קצובה של עד 5 שנים.

התפלגות הפרמיות בתחום ביטוח הבריאות לפי סוגי לקוחות:

שנה	קולקטיבים ומפעלים גדולים		מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2024	489,907	57%	375,224	43%	865,131	100%
2023	459,835	59%	313,310	41%	773,145	100%
2022	429,788	62%	264,868	38%	694,655	100%

תלות בלקוחות

נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח בתחום זה שהכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לאיילון ביטוח לקוח או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. עם זאת, בתחום ביטוח בריאות קיים קולקטיב שסך הכנסות איילון ביטוח מההתקשרות עימו הן כ-23% מסך ההכנסות מאיילון ביטוח בענף בריאות.

וותק והתמדה של לקוחות בתחום ביטוח בריאות

שיעור הביטולים, במונחי פרמיות (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי-חידוש) מהפוליסות שהיו בתוקף בראשית שנת 2024 בביטוחי סיעוד, הסתכם ב-3.2%, לעומת כ-3.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הביטולים, במונחי פרמיות (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי-חידוש), מהפוליסות שהיו בתוקף בראשית שנת 2024 בביטוחי בריאות (שאינם סיעוד), הסתכם בכ-16.6% לעומת 16.2% בתקופה מקבילה אשתקד.

2.4 פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח

החברה פועלת באמצעות חברות בנות אחרות שבשליטתה, בפעילויות נוספות, שבשלב זה פעילותן אינה מהותית לקבוצה בכללותה, ואינן מהוות תחום פעילות.⁸ לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

2.4.1 פעילות החברה בארה"ב

- כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילות מחוץ לגבולות ישראל, ביום 12 באוקטובר 2020, התאגדו במדינת דלאוור ארה"ב, שתי חברות בנות של החברה: WeSure USA Holdings Ltd ("WeSure USA"), שנועדה לרכז את פעילות הקבוצה בארה"ב והינה בבעלות מלאה של החברה, ו-WeSure Digital Insurance Services Inc ("WeSure Digital") ו/או "ה-MGA" ו/או "החברה הנכדה"), שנועדה לפעול בארה"ב כ-Insurance Producer/ MGA (שתי החברות יחד יקראו להלן: "חברות הבנות בארה"ב").
- יצוין כי לצורך גיבוש אסטרטגיית חדירה לשווקים בינלאומיים, נעזרה החברה עוד קודם לכן בחברת ייעוץ בינלאומית מהמובילות בעולם, שסייעה לה בבניית תוכניות עסקיות מותאמות לכך, באבחון ואיתור שווקים רלוונטיים, הגדרת ענפי הפעילות והמוצרים המיועדים לשיווק, בחינת אלטרנטיבות ערוצי ההפצה, סיוע בחיבור לשותפים אסטרטגיים פוטנציאליים וכיוצא בזה.
- לאחר הקמתה, החברה הנכדה החלה בהליכי רישוי ורישומה כ-Insurance Producer/MGA. ליום פרסום הדוח, החברה הנכדה הינה בעלת רישיון ב-31 מדינות בארה"ב, ופועלת ב-10 מהן: ג'ורג'יה, אינדיאנה, מישיגן, קרוליינה הצפונית, אוהיו, פנסילבניה, קרוליינה הדרומית, טנסי, קליפורניה (ביטוחי סייבר בלבד) ומדינת וירג'יניה.
- סוגי הביטוח שהחברה הנכדה מציעה לסוכניה ומבוטחיה נכון למועד הדוח הינם: (1) ביטוח לבתי עסק קטנים ובינוניים (BOP – Business Owners Policy), הכוללות חבילת כיסויים ביטוחיים לסיכונים רכוש וחביונות. (2) ביטוח מעבידים (WC–Workers Compensation) מוצר חבות שרוכש המעביד עבור עובדיו בגין כיסוי הוצאות רפואיות, שיקום ופיצוי אובדן השתכרות עקב תאונה או מחלה בעבודה, מוצר ביטוחי שהינו ביטוח חובה

⁸ על פי תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף, מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

במרבית המדינות בארה"ב ובמידה מסויימת דומה לכיסוי שניתן בישראל על ידי הביטוח הלאומי ו-(3) ביטוחי סייבר לעסק.

נכון למועד אישור הדוח, המכירות המצטברות של החברה הנכדה אינן מהותיות.

בשנת 2025 החברה הנכדה מתכוונת להרחיב את סוגי הביטוח שהיא תציע לסוכניה ומבוטחיה באותן מדינות שבהן החלה את פעילותה, ובמדינות נוספות.

במקביל תבחן החברה הנכדה אפשרות לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכננת לפעול בשנים הקרובות, בהתאם להתפתחות העסקית בפועל.

- החברה פועלת בארה"ב במסגרת של MGA או Insurance producer. דרך התאגדות זו מאפשרת חדירה מהירה לשווקים בינלאומיים, במודל שאינו צורך ריתוק הון רב ואינו מחייב דרישות רגולטוריות מכבידות מידי. מדובר בגוף המורשה להפצה וחיתום (ובחלק מהמקרים גם לטיפול בתביעות) של מוצרי הביטוח של ומטעם המבטח המקומי (Carrier) עמו התקשרה בהסכם. מדובר במודל רישוי פשוט יחסית הנפוץ בארה"ב. קיימים סוגים שונים של רישיונות, הנבדלים בענפי הפעילות, סוגי המוצרים, הסמכויות, אופן ההסמכה ועוד. העלויות השונות בהן ישא ה-MGA / Insurance Producer תלויות במבנה הסמכויות ומידת האחריות שמעניקים להם המבטח ומבטחי המשנה. בהתקשרויות בין MGA או Insurance Producer לבין המבטח המקומי, המבטח המקומי מספק את היכולת לשווק את מוצריו ולייצג אותו בפני הלקוחות, בהתאם לטיב ההתקשרות ביניהם, לפי מידת הסיכון שהוא מעוניין ליטול או להעביר למבטחי המשנה, מבנה העמלות ו/או חלוקת הפרמיה ועוד.⁹

- הקבוצה הגישה בקשות לרישום סימני המסחר והלוגו של ווישור ביטוח וחברות הקבוצה במשרד הפטנטים וסימני המסחר בארה"ב, לתחולה מיועדת לכל 50 המדינות. רישום סימני המסחר אושר.

- בתקופת הדוח הקבוצה פעלה לקידום והמשך פיתוח של מערכת הליבה, על מנת להתאימה לדרישות, לצרכים, למוצרים ולרגולציה הרלוונטית בשווקי היעד של החברה בארה"ב, ולהקים שם סביבת פעילות ייעודית, לרבות הרחבת סל המוצרים וענפי ביטוח בתום העסקי. הפיתוח והתאמת המערכות בוצעו על-ידי החברה הבת של החברה שהוקמה בהודו כדי לשמש זרוע הפיתוח והטכנולוגיות עבור חברות הקבוצה כמפורט להלן. בנוסף, הוגדרו ממשקים חיוניים מול גופי תשלומים וסליקה ונבנו ממשקים אשר מאפשרים עבודה דיגיטלית ויעילה עם סוכני ביטוח בארה"ב.

- החברה הנכדה מגייסת סוכני ביטוח מקומיים לצורך שיווק ומכירת מוצרי הביטוחיים במדינות שבהן פועלת והשיקה פורטל יעודי B2B לשימוש ציבור הסוכנים המגוייסים. במקביל פועלת להפצת מוצריה באמצעות סוכנים, וכן באופן ישיר באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית B2C שפיתחה לכל שלושת המוצרים כאמור לעיל.

- כחלק מתהליך החדירה היעיל של הקבוצה לארה"ב, פעלה החברה בתחילת הדרך לאיתור והתקשרות עם שותף אסטרטגי מקומי שפעיל, מכיר ומנוסה בתחום הביטוח הכללי ברחבי ארה"ב. בהתאם, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות הבנות בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust, כמפורט להלן:

(א) **Managing Producer Agreement ("הסכם ה-MPA")** – הסכם עם קבוצת AmTrust, להסדרת הפעילות הביטוחית של WeSure Digital, המגדיר, מפרט ומסדיר את מערכת היחסים שלה כ- Insurance Producer / MGA בארה"ב מול קבוצת AmTrust.

(ב) **Stock Purchase Agreement ("הסכם ההשקעה")** – הסכם לביצוע השקעה של חברה בת של AmTrust ("בעל מניות המיעוט") בסך של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב ב-MGA, כנגד הקצאה של 30% מהון מניות

⁹ ובכלל זה רישוי ותמחור המוצרים הביטוחיים, שיווקם ומכירתם, ניהול הפוליסות, טיפול בתביעות וסילוקן וכיוצא בזה.

WeSure Digital לבעל מניות המיעוט. במסגרת ההסכמים, הוזרם לאחר תקופת הדוח סך של כ- 600 אלפי דולר נוספים, למימון חלקה היחסי של AmTrust ב- WeSure Digital.

(ג) **Stockholders Agreement ("הסכם בעלי המניות")** – כפועל יוצא מהסכם ההשקעה, נחתם בין הצדדים גם הסכם בעלי מניות בחברה הנכדה.

(ד) **Software License Agreement ("הסכם רישוי תכנה")** – הסכם בין החברה לחברה הנכדה, בקשר עם רישיון לשימוש במערכת הליבה של החברה בפעילותה כ- Insurance Producer / MGA בתחום הביטוח העסקי בארה"ב.

(ה) **Convertible Promissory Note ("כתב ההתחייבות המיר")** – הסכם לפיו בעל מניות המיעוט יעמיד לחברה הלוואה המירה למניות, לתקופה של 10 שנים, בסך של כ- 35.65 מיליון ש"ח לפי התנאים המפורטים להלן. כתב התחייבות זה הומר למניות החברה בחודש דצמבר 2024, כמפורט להלן ובבאור א' (6) לדוחות הכספים המאוחדים.

להלן פירוט תמציתי בגין כל אחד מההסכמים:

1. **הסכם ה-MPA** – הסכם להסדרת הפעילות, הסמכויות ועקרונות העבודה שמוענקות ל- WeSure Digital לפעול כ- Insurance Producer / MGA עבור מבטח מקבוצת AmTrust, המורשה לפעול ברחבי ארה"ב בענפי הפעילות האלמנטריים השונים במסגרת פעילות "תוכניות מיוחדות" (Specialty Programs) ("המבטח"). במסגרת הסכם ה-MPA, ל- WeSure Digital מוענקות סמכויות לחיתום והפקת פוליסות בשם המבטח. העמלות להן תהיה זכאית החברה הנכדה יקבעו בנספח להסכם ה-MPA. הסכם ה-MPA כולל התחייבויות מגבילות שונות, ובין היתר: ביצוע כלל הפעילות הביטוחית בענפים המורשים בקבוצת AmTrust, על בסיס זכות סירוב ראשונה, וכן זכות ראשונים לקבוצת AmTrust לחיתום תוכניות ביטוח חדשות שיתגבשו בעתיד בתחומי הרכוש המסחרי וחביות, כולל הרחבות לתוכניות קיימות ולכניסה לענפים עסקיים נוספים.

יצוין כי במהלך תקופת הדוח נחתם הסכם MPA עם יצרן/Carrier נוסף בשם Synergy Comp Insurance Company, הסכם זה מסדיר את הפעילות, סמכויות ועקרונות עבודה של החברה הנכדה בארה"ב עם הייצרן הנוסף בתחום ביטוח חבות מעבידים (WC).

2. **הסכם ההשקעה** – במסגרת הסכם זה, בעל מניות המיעוט וכן גלובלטק (באמצעות WeSure USA), התחייבו להשקיע (כל אחד) ב- WeSure Digital סכום של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב (וביחד – השקעה של כ- 4 מיליון דולר ארה"ב). ההשקעה של בעל מניות המיעוט בחברה הנכדה כאמור תקנה לו שיעור החזקה של 30% מהון המניות המונפק והנפרע של WeSure Digital. מועד ההשלמה בהסכם ההשקעה, בו יבוצעו ההשקעות בפועל והקצאת המניות לצדדים מכוח ההסכם, הותאם למועד ההשלמה, שנקבע בכתב ההתחייבות ההמיר וכפוף לקבלת האישור הרלוונטי מהבורסה ביחס אליו, כמפורט להלן.

3. **הסכם בעלי המניות** – כפועל יוצא מההסכם ההשקעה, ובכפוף לכניסתו לתוקף כאמור לעיל, חתמו החברה הנכדה, חברת האם שלה, WeSure USA ("בעלת מניות הרוב") ובעל מניות המיעוט (ובגין סעיפים מסויימים – גם החברה ו- AmTrust) על הסכם בעלי מניות בחברה הנכדה. תכלית הסכם בעלי המניות היא להסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים להסכם בקשר לפעילות החברה הנכדה בארה"ב. הסכם בעלי המניות קובע, בין היתר, את הרכב הדירקטוריון בחברה הנכדה (ובכל חברת בת שתוקם בעתיד תחת החברה הנכדה). הדירקטוריון יורכב מ- 4 דירקטורים: 3 דירקטורים מטעם בעלת מניות הרוב, מתוכם יבחר גם יו"ר הדירקטוריון; ודירקטור אחד מטעם בעל מניות המיעוט ("דירקטור המיעוט"). בנוסף, הסכם בעלי המניות קובע שורת נושאים, כמפורט בהסכם, בגינם תידרש הסכמת דירקטור המיעוט בהחלטות האורגנים.

הסכם בעלי המניות כולל אופציות CALL לחברה (באמצעות WeSure USA) לרכוש חזרה את חלקו של בעל מניות המיעוט, במקרה ובתום שנת הפעילות החמישית, סך הפרמיות ברוטו המצטבר בגין 12 החודשים

שהסתיימו באותה שנה, יהיה נמוך מ-20 מיליון דולר ארה"ב ("המועד הקובע"), בשווי שיקבע על פי הערכת שווי של מעריך מוסכם ולא פחות מסכום ההשקעה המקורי, בהתאם למנגנון שבהסכם בעלי המניות. הצדדים הסכימו כי לא ימכרו במשך 5 שנים את המניות שלהם בחברה הנכדה (מרצון או שלא מרצון) לצדדים שלישיים, אלא בהתאם למנגנונים המפורשים הקבועים בהסכם בעלי המניות. כמו כן, נקבעו בין היתר מנגנוני זכות סירוב ראשונה; זכות Tag Along; מנגנון אנטי דילול, תניית אי תחרות של בעלת מניות הרוב ומי מטעמה בתחום הביטוח לעסקים, והוסכם כי במהלך השנה הראשונה ממועד חתימת ההסכם, החברה הנכדה לא תנפיק/תקצה מניות חדשות בהיקף גדול מ-10 מיליון דולר.

4. **הסכם רישוי תוכנה** – בין החברה לחברה הנכדה נחתם הסכם רישוי תוכנה בגין מערכת הליבה של החברה. בהסכם רישוי התוכנה נקבע, בין היתר, כי החברה הנכדה תהא רשאית לעשות שימוש עצמי, בלתי הדיר, ללא בלעדיות לחברה הנכדה, ושהינו בלתי מוגבל בזמן במערכת הליבה, בגין פעילותה בתחום ביטוח בתי העסק בארה"ב בלבד. בנוסף לרישוי כאמור, הסכם רישוי התוכנה קובע כי החברה (או מי מטעמה) תעניק לחברה הנכדה שירותי תמיכה ותחזוקה שוטפים במערכת הליבה, כנגד תשלום תמורה מוסכמת מראש, המהווה שיעור מוסכם מהפרמיות ברוטו של מכירות החברה הנכדה בארה"ב. עוד הוסכם שהוצאות שוטפות כגון עלויות השימוש בענן, תוכנות אבטחת מידע, עלות גיבויים, היערכות לשעת חירום ועוד, יחויבו על בסיס עלות בפועל המשולמת לצד ג' (COST).

5. **כתב התחייבות המיר** – כחלק מההתקשרות כאמור, נחתם בין החברה לבין בעל מניות המיעוט כתב התחייבות המיר למניות החברה. במסגרת כתב ההתחייבות ההמיר נקבע כי בעל מניות המיעוט יעניק לחברה הלוואה המירה למניות בסך השקול ל-35,658,756 ש"ח ("הסכום העיקרי"), שתישא ריבית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה, שתתווסף ליתרת החוב כל שנה ("סכום הקרן" ו-"סכום הלוואה"), "כתב ההתחייבות ההמיר" בהתאמה). להלן התייחסות להמרת כתב ההתחייבות למניות בהתאם להסכם השקעה נוסף שנחתם.

ביום 9 ביולי 2024, נחתם הסכם להשקעה אסטרטגית נוספת בהון החברה על ידי AmTrust Financial Services, Inc, חברה מקבוצת AmTrust, וזאת בהמשך לאישור דירקטוריון החברה את העסקה, ביום 7 ביולי 2024 ("ההסכם הנוסף" ו"העסקה" בהתאמה). על פי ההסכם הנוסף, נקבע כי קבוצת AmTrust תשקיע בהון המניות של החברה סך כולל של כ-72.6 מיליון ש"ח, במספר שלבים, בכפוף לקיום התנאים המתלים הקבועים בהסכם זה, לרבות קבלת היתר אחזקה מרשות שוק ההון, וכמפורט להלן. תכלית ההשקעה הינה חיזוק תזרים המזומנים והונה של החברה, הקטנת רמת המינוף שלה והעצמת הקשרים עם המשקיע האסטרטגי, קבוצת AmTrust האמריקאית.

בשלב הראשון של העסקה ("השלב הראשון"), שבוצע ביום 4 באוגוסט 2024 לאחר שהושלמו כל התנאים המצטברים המפורטים להלן, ("TIC"), חברת ביטוח מקבוצת AmTrust, ביצעה השקעה במזומן בחברה, בהיקף של כ-16 מיליון ש"ח, כנגד הקצאה פרטית של 5,350,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניה רגילה של החברה"), לפי מחיר של 3 ש"ח למניה רגילה של החברה, אשר בוצעה לטובתה באותו היום והביאה אותה להחזקה של כ-5% מהון מניות החברה המונפק והנפרע. בנוסף, הצדדים חתמו על נספח תיקון לכתב ההתחייבות ההמיר, שעיקריו יפורטו להלן ("נספח התיקון הראשון").

בשלב השני של העסקה ("השלב השני") שכפוף לקבלת היתר החזקה מרשות שוק ההון ("היתר החזקה"), נקבע כי AmTrust תשקיע בחברה סכום נוסף במזומן, בהיקף של עד כ-21 מיליון ש"ח, לפי מחיר של 3 ש"ח למניה רגילה של החברה, שכנגדו תקצה לה החברה, עד 6,883,333 מניות רגילות של החברה, אך לא יותר מהכמות המקסימלית ש-AmTrust תהיה רשאית להחזיק במניות הרגילות של החברה על פי תנאי היתר החזקה שתקבל (ככל שתקבל).

בנוסף, כחלק מההסכם, הסכימו הצדדים כי בשלב השני של העסקה, ככל שיושלם, יחתם נספח תיקון שני לכתב ההתחייבות ההמיר ("נספח התיקון השני") ולפיו, במועד שבו יבוצע תשלום מלוא תמורת ההשקעה על ידי AmTrust לחברה, או במועד בו AmTrust תהיה בעלת מניות של 10% (או יותר) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, לפי המוקדם, אך לא יאוחר ממועד הסיום שהוסכם¹⁰ תוקדם התחייבות AmTrust להמרת כתב ההתחייבות ההמיר למניות, אך מחיר ההמרה הנקוב בכתב ההתחייבות ההמיר, אשר עמד על סך של 6.3 ש"ח למניה רגילה של החברה (בהתאם לתנאים שנקבעו בשנת 2022), יעודכן לסך של 4.8 ש"ח למניה רגילה של החברה. לפיכך, במקום 5,660,120 מניות רגילות של החברה, שניתן היה להקצות מכוח כתב ההתחייבות ההמיר, ניתן יהיה להקצות ל-AmTrust מכוחו 7,428,907 מניות רגילות של החברה. כמות המניות הסופית שתקצה החברה ל-AmTrust מכוח כתב ההתחייבות ההמיר, תהיה בשיעור המירבי של מניות רגילות של החברה, שיתאפשר לה להחזיק, בהתאם להיתר ההחזקה שתקבל מרשות שוק ההון, ועד ל- 7,428,907 מניות רגילות של החברה.

לפי ההסכם, מועד ההשלמה של השלב הראשון (שהושלם) היה כפוף להתקיימות התנאים המצטברים הבאים:

(1) AmTrust תקבל אישור כי דירקטוריון החברה אישר את ההסכם כדון; (2) הצדדים יחתמו כדון על נספח התיקון הראשון לכתב ההתחייבות ההמיר; (3) AmTrust תקבל מהחברה עותק של אישור הבורסה הנדרש להקצאת מניות ההקצאה של השלב הראשון של העסקה; (4) החברה תקבל מ-AmTrust את תמורת ההשקעה הראשונה בחברה וכן (5) יתקבלו כל המסמכים הנדרשים לשם הקצאת מניות ההקצאה של השלב הראשון של העסקה.

נספח התיקון הראשון לכתב ההתחייבות ההמיר, מתקן את כתב ההתחייבות ההמיר ויהפוך אותו להיות עביר ו/או סחיר (ככל שהחברה תבחר לרשום את כתב ההתחייבות המקורי למסחר בבורסה, החברה תגיש בקשה מתאימה לבורסה והוא יהיה מחויב לעמוד בהנחיות הבורסה כפי שתהינה באותו העת בדבר רישום סדרת אגרות חוב להמרה חדשה למסחר) וניתן להמרה מיידית למניות רגילות של החברה (כולן או חלקן) וזאת עד מועד ההמרה כמפורט בכתב ההתחייבות המקורי. כמו כן, נספח התיקון הראשון קובע כי בהתרחשות אחד המקרים המפורטים בהסכם (במקרה של אירוע של משקיע מקביל או אירוע ביוזמת החברה, כפי שאלו יפורטו להלן), מחיר ההמרה למניות רגילות של החברה שנקבע במקור בכתב ההתחייבות ההמיר, יעודכן אוטומטית מ- 6.30 ש"ח ל- 4.80 ש"ח למניה. כל יתר תנאי כתב ההתחייבות ההמיר יישארו ללא שינוי.

לפי ההסכם נקבע החל ממועד ההשלמה של ההקצאה בשלב הראשון ועד למועד ההקצאה הנדחית (בשלב השני), יחולו על כל אירוע התאמה ביחס ליתר מניות ההקצאה בגין הסכם ההשקעה ועל מניות ההמרה הנוספות, ההתאמות שנקבעו בכתב ההתחייבות ההמיר המקורי, בכפוף לשינויים כאמור להלן.

מועד ההשלמה של השלב השני הינו תוך חמישה ימי עסקים מיום התקיימות כל התנאים המצטברים הבאים, או במועד אחר שייקבע על ידי הצדדים (ובכפוף לקבלת היתר ההחזקה): (1) AmTrust תקבל מהחברה טבלת היוון מעודכנת, שמפרטת את מספר המניות המונפקות בהקצאה של השלב השני של העסקה; (2) AmTrust תקבל מהחברה את כל המסמכים הנדרשים לשם השלמת ההקצאה של השלב השני של העסקה; (3) הצדדים יחתמו כדון על נספח התיקון השני, כמפורט להלן; (4) קבלת אישור הבורסה להקצאת מניות ההקצאה של השלב השני של העסקה, ככל ויהיה צורך באישור נוסף של הבורסה; (5) החברה תקבל מ-AmTrust את יתרת תמורת ההשקעה.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, אגב הסכם ההשקעה, יו.דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התחייבה כלפי AmTrust כי במקרה שבו יו.דיגיטל תהיה מעוניינת להעביר מניות של החברה המוחזקות על ידה, לרוכש

¹⁰ מועד הסיום שנקבע בין הצדדים להשלמת כל התנאים בעסקה, שהינו לא יאוחר מ- 6 חודשים ממועד ההקצאה הראשונה (עם אופציה להארכה בחודשיים נוספים, בכפוף להסכמת הניצעת והחברה מראש ובכתב).

כלשהו שאינו נעבר מורשה או שאינו חלק מבעלי השליטה הנוכחיים ביו. דיגיטל (או בעל מניות הרוב בה), תינתן ל-AmTrust זכות הצטרפות למכירה (Tag-Along), כך שהיא תהא זכאית להצטרף למכירה, בהתאם לתנאי ההסכם ביניהן.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, יו.דיגיטל התחייבה כלפי AmTrust להצביע באסיפות הכלליות של החברה בעד מינויו של דירקטור אחד שיוצג על ידי AmTrust לדירקטוריון החברה, בתנאים המפורטים בהסכם ביניהן, ובכפוף לדיון. לפרטים בעניין העדכון שבוצע להסכמי ההצבעה בין בעלי השליטה ראו תקנה 21א' לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

ביום 4 באוגוסט 2024 בוצע השלב הראשון בעסקה, במסגרתו הקצתה החברה ל-TIC 5,350,000 מניות רגילות של החברה בהקצאה פרטית, כנגד קבלת תשלום במזומן של כ- 16 מיליון ש"ח, ובהתאם לתנאי העסקה המפורטים לעיל, אשר לאחריה הפכה TIC למחזיקה ב- 5% ממניות החברה.

ביום 5 בדצמבר 2024 קיבלו ה"ה Leah Karfunkel, Barry Dov Zyskind, George Karfunkel, ו-Leah Karfunkel, בעלי השליטה הסופיים ב-TIC (להלן: "**קבוצת ההחזקה**"), היתר החזקה מרשות שוק ההון, המאפשר לקבוצת ההחזקה, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי השליטה של החברה, והמבטחים הנשלטים על-ידה, איילון ביטוח ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**היתר ההחזקה**"). לפי היתר ההחזקה, שיעור ההחזקה של קבוצת ההחזקה כאמור לא יעלה על 15%. היתר ההחזקה ניתן בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

עם קבלת היתר האחזקה והשלמת התנאים המתלים בהסכם הנוסף, בוצע השלב השני בעסקה, והוקצו ל-TIC 6,883,333 מניות רגילות של החברה, כנגד קבלת סך של כ- 20.65 מיליון ש"ח במזומן לחברה, בהתאם לתנאי העסקה המפורטים לעיל. בנוסף, נחתם תיקון שני לכתב ההתחייבות המיר, לפיו ביום 18 בדצמבר 2024, הומר באופן מלא כתב ההתחייבות ההמיר ל- 7,428,907 מניות רגילות של החברה (במחיר 4.8 ש"ח לכל מניה), ולאחר ביצוע השלב השני, ונכון למועד פרסום הדוחף TIC מחזיקה בכ- 15.37% מהון מניות החברה (14.86% בדילול מלא).

ביום 18 במרץ 2024 החברה הנכדה, WeSure Digital, התקשרה בהסכם עם מר שי פוגל, במסגרתו הצטרף מר פוגל, החל מ- 1 באפריל 2024, לכהן כחבר ב- Advisory Board של החברה הנכדה המעניק לה שירותי ייעוץ לפיתוח עסקים בתחום ביטוחי בתי העסק. מר פוגל הינו מנהל עתיר ניסיון מוכח בתחומי הפעילות אליהם שואפת החברה הנכדה להתפתח, ופרש לאחרונה מניהולה של חברת הביטוח האמריקאית Guard Insurance Company מקבוצת Berkshire Hathaway, לאחר כמעט שני עשורים בהם הוביל את חברת הביטוח Guard לצמיחה משמעותית.

החל מיום 1 בינואר 2025 מר שי פוגל נקלט כנושא משרה בחברה הנכדה ומונה החל ממועד זה לכהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה הנכדה בהיקף משרה של 80%, ונחתם עמו הסכם העסקה מעודכן הכולל בין היתר זכאות להיכלל בתכנית האופציות של החברה הנכדה, כפי שתהיה מעת לעת.

כאמור לעיל, בכוונת החברה הנכדה להרחיב את פעילותה למדינות נוספות בארה"ב בהן היא מורשית, במקביל להרחבת סל המוצרים והענפים שבהם היא פעלה בשנת 2024, בין היתר גם באמצעות מיזוגים ו/או רכישות בדומה ליישום אסטרטגיית הצמיחה אשר יושמה על ידי החברה בישראל.

לענין הלוואות שהועמדו לחברה הנכדה WeSure Digital, לצורך תמיכה בפיתוח פעילות החברה בארה"ב ראו באורים 1א' (6) ו-40ח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

מובהר כי כוונות ו/או תוכניות החברה בקשר להרחבת פעילות החברה לארה"ב, ובכלל זה לפעול במסגרת MGA / Insurance Producer במדינות נוספות בארה"ב, רכישות ומיזוגים, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחות הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד דוח זה. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של תוכניות אלה, אשר אופן מימושן אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התוכניות כאמור

עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה אשר לא ניתן להעריך מראש והן אינן בשליטתה, ובין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 0 להלן.

2.4.2. פעילות החברה הבת בהודו¹¹

באוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה - weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("ווישור הודו"), שתרכז את פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר תתן שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשות חלק מחברות הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של פרויקט הקמת והתאמת מערכת הליבה הדיגטלית שבשימוש חלק מחברות הבנות בקבוצה. לאחר סיום השלב הראשון, עיקר הפעילות שהייתה קיימת נקלטה בווישור הודו, והיא מנוהלת בפיקוח של החברה. ווישור הודו גייסה בנוסף עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיוש המשרות הרלוונטיות, ומחודש ספטמבר 2021 החלה בפעילות שוטפת למתן שירותי פיתוח תכנה ותחזוקה עבור חברות הקבוצה. בין היתר היא מסייעת בתמיכה שוטפת לפעילותה של ווישור ביטוח, וכן אמונה על התאמת מערכת הליבה לדרישות הפעילות בארה"ב ומתן תמיכה שוטפת גם שם. נכון למועד פרסום הדוח בחברה הבת בהודו מועסקים למעלה מכ- 40 מפתחים, אנליסטים ומהנדסי תוכנה ברמות שונות.

לפרטים אודות הסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה בין החברה ו-ווישור ביטוח, אשר מתייחס בין היתר לשירותי החברה בהודו, ראו באור 38ד'(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.4.3. פעילות החברה הבת קוויטי

כחלק מאסטרטגיית החברה להרחבת מגוון הטכנולוגיות בתחומי הביטוח והפיננסים, בחודש אפריל 2024 התקשרה החברה (לרבות באמצעות חברות בת) במסגרת הסכמים, בסכומים שאינם מהותיים, שעניינם, בין היתר, רכישת זכויות קנייניות בטכנולוגיה בתחום הביטוח, המיועדת לסוכני ביטוח ובעלי רישיון ומאפשרת בין היתר השוואת מחירים בין יצרני הביטוח השונים ולרכישת הפעילות הקיימת. על פי מערך ההסכמים, שיוק הטכנולוגיה שנרכשה, ללקוחות הקצה והתמיכה בטכנולוגיה נעשית על ידי חברת בת חדשה של החברה, קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ ("קוויטי"), שהוקמה לצורך כך עם שותף צד ג'. 60% מהון מניותיה המונפק והנפרע של קוויטי מוחזק על ידי החברה ו- 40% על ידי השותף ("בעל מניות המיעוט בקוויטי"). ביום 18 באפריל 2024 (עם ביצוע התשלום הראשון) הושלמה רכישת הזכויות הקנייניות בטכנולוגיה, וביום 30 ביוני 2024 הושלמה רכישת הפעילות הקיימת. יצוין כי החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך עריכת עבודה ארעית להקצאת עלויות הרכישה (PPA) נשוא העסקה לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, ונמצא כי הסכומים אינם שונים מהותית מהסכומים בספרים.

עוד יצוין כי על פי הסכם המייסדים של קוויטי, לבעל מניות המיעוט בחברה החדשה שהוקמה מוקנית אופציית PUT (אופציית מכר) לתקופה בת 24 חודשים, שתחל בחלוף שנה מחתימת ההסכם ומנגד לחברה קיימת אופציית call (אופציית רכש) לתקופה בת 36 חודשים, ממועד רישום החברה, שבהתממשות אחת מהן תרכוש החברה מבעל מניות המיעוט בקוויטי את מלוא אחזקותיו.

2.4.4. פעילויות באמצעות חברות בנות עיקריות של איילון ביטוח¹²

- **ווישור ביטוח** - החל מיום 1 ביולי 2024 ווישור ביטוח מוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח, כמפורט בסעיף 1.1 לעיל.

¹¹ הפעילות של כל אחת מהחברות הבנות בפני עצמה אינה מהותית לקבוצה בכללותה.

¹² הפעילות של כל אחת מהחברות הבנות בפני עצמה אינה מהותית לקבוצה בכללותה.

- **נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (לשעבר: הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ) (100%)** – החברה עוסקת בשיווק פוליסות ביטוח, בעיקר בתחום ביטוח כללי עבור איילון ביטוח.
 - **איל צבי בע"מ (100%)** – חברת התפעול של חניון בבעלותה של איילון ביטוח בבניין שער העיר בירושלים, ומנהלת מקבצי דיוור שנרכשו בשנים האחרונות מכספי הנוסטרו. ניהול המקבצים כולל ניקיון, אחזקה, שמירה וגבייה. בנוסף, אייל צבי מפקחת על ניהולם של שני נכסי הנדל"ן שבבעלות איילון ביטוח ברמת גן ופתח תקווה.
 - **איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (100%)** – סוכנות ביטוח המתמחה בניהול הסדרים פנסיונים עבור מעסיקים ועובדיהם.
 - **איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (100%)** – בבעלות איילון ח.ל.ב חלק מ"בית איילון ביטוח" המשמש כבית משרדים ברחוב אבא הלל סילבר 12 ברמת גן, ונכסי מקרקעין המשמשים כמקבצי דיוור בחיפה ובבית-ים. איילון ח.ל.ב מחזיקה גם במניות זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ ובמחצית ממניות מ. עירן בניה ואחזקות בע"מ. בדבר עסקה לרכישת קומות נוספו בבית איילון ביטוח וברחוב הנגב 2 בת אביב בשנת 2024, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - **מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ (100%)** – חברת אחזקה ותפעול של מקבץ דיוור בקרית מוצקין שבבעלותה.
 - **זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ (100%, בין היתר באמצעות איילון ח.ל.ב)** – חברת אחזקה ותפעול של מקבץ דיוור בפתח תקווה שבבעלותה.
 - **אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ (33%)** – סוכנות ביטוח שבין היתר מחזיקה בגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ. איילון ביטוח מחזיקה במישרין ובעקיפין ב-33% מהון המניות בסוכנות.
 - **גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (32.4%)** – סוכנות ביטוח המתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט. איילון ביטוח מחזיקה במישרין ובעקיפין ב-32.4% מהון המניות בסוכנות.
 - **איילון מימון בע"מ (לשעבר איילון בלו ליסינג בע"מ) (100%)** – חברה המעמידה אשראי מכספי איילון ביטוח העומדים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה.
- לנתונים כספיים על הרווח (הפסד) לחברה מפעילויות החברות הבנות המהותיות ראו תקנה 13 בחלק ד' לדוח התקופתי.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקבוצה

לתיאור הסביבה הכללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה בישראל

פעילויות הקבוצה השונות ובפרט בתחומי הביטוח וחיסכון כפופה להוראות הדין הכללי להוראות להוראות דין ייחודיות החלות על כל אחד מתחומי הפעילות של החברה והמבטחות בקבוצה, וכן לפסיקות עקרוניות של בתי המשפט המשפיעות בין היתר על פעילות הביטוח והחיסכון בישראל, לרבות לעניין פרשנותם של חוקים ותקנות. כמו כן, כפופה פעילות הביטוח והחיסכון בישראל לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

הוראות הדין העיקריות המפורטות להלן וכן תזכירי חוק, הצעות חקיקה וטיטות של תקנות וחוזרים ("טיטות") המאזכרים להלן מפורטים בתמציתיות. אין בפירוט מצומצם זה כדי להוות תיאור של כלל הנושאים המפורטים בהוראות, בחוזרים, בקודקס הרגולציה, ובטיטות כאמור. באשר להוראות הפיקוח, סקירת הוראות הדין שבפרק זה כוללת תיאור קצר המתייחס בעיקר להוראות המהותיות ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג.

חלק מהמידע המפורט ביחס ליישום טיטות כמפורט להלן, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בקשר עם היישום של אותן הוראות רגולטוריות והוראות החוק. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן מהותי מהערכותיה של החברה והכל כתלות בהוראות הדין המחייבת שתפורסם, ככל שתפורסם.

יצוין, כי ההוראות וההצעות לתיקוני חקיקה הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות ו/או שעשויות לחול על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן. קיימות תקנות, הנחיות, הצעות וטיטות נוספות, המסדירות ו/או עשויות להסדיר את דרך פעולתה של החברה והמתעדכנות מעת לעת באתר האינטרנט של משרד האוצר בכתובת:

<https://mof.gov.il/hon/Regulations/Pages/RegulationAndLegislation.aspx>

הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות:

להלן תמצית הוראות חוק ותקנות מהותיות העשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה:

- חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו - בהיותה של החברה חברה ציבורית ותאגיד מדווח כפופה החברה לדיני ניירות ערך ומפוקחת על-ידי רשות ניירות ערך וכפופה להנחיותיה.
- חוק הפיקוח על הביטוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון – חוק הפיקוח על הביטוח מסדיר בין היתר את אופן ניהול עסקי הביטוח, מבנה חברת הביטוח, עיסוקים מותרים ובעלי תפקידים וכן את סמכויות הממונה על הביטוח, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו.
- חוק חוזה הביטוח לרבות התקנות שהותקנו מכוחו – מסדיר בעיקרו את מערכת היחסים שבין המבטח למבוטח, לרבות מעמדו של סוכן הביטוח וכן את מהות חוזה הביטוח וזכויות המבוטחים.
- חוק קופות גמל, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון - מסדיר בין היתר את פעילותן של קופות הגמל והזכויות שהן מקנות, וכן את סמכויות הממונה על הביטוח בהקשר זה.
- תקנות ההשקעה – המסדירות את כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים וכן את סמכויות הממונה בהקשר זה.

- חוק הייעוץ הפנסיוני - המסדיר בין היתר את נושא הייעוץ והשיווק ודרכי ההפצה של המוצר הפנסיוני והמוצר הפיננסי והמגבלות לגביהם, וכן כולל הוראות שונות לעניין הפרדה בין מרכיב הייעוץ לבין השיווק שלהם, הוראות לעניין הפיקוח על בעל רישיון, לרבות סמכות המפקח להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבטחים, וכן הוראות המקנות למפקח סמכות להטיל עיצומים, קנסות אזהרתיים וסנקציות פליליות.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008.
- חוק הפלת"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 – שמכוחן מונהגת בענף ביטוח רכב חובה "פוליסה תקנית", שנוסחה הינו מחייב ועל מבטח חל איסור לשנותה.
- פקודת ביטוח רכב מנועי ותקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע.
- תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש.
- תקנות חוזה ביטוח דירה.
- חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
- חוק החוזים האחדים, התשמ"ג-1982.
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, לרבות הצווים שהותקנו מכוחו וכן החוק לאכיפת מסים בחשבוניות זרים ("FATCA").
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

הוראות דין, טיטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח ואשר חלים ו/או עשויים לחול על החברה בכללותה:

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
מועד יישום תקן חשבוניות בינלאומי IFRS17 בנושא חוזי ביטוח	ביום 27 בפברואר 2025, לאחר תקופת הדוח, פרסם הממונה מכתב הבהרה (ש.ה. 2025-590), במסגרתו הוא מודיע כי לאחר בחינת בקשות בנושא ולאור מכלול השיקולים, הנסיבות הקיימות ורשימת ההקלות שפירסמה הרשות במסגרת העדכון החמישי למפת הדרכים ביום 26 בינואר 2025, ובשים לב לכך שרשות שוק ההון רואה חשיבות רבה ביישום התקן במועד שנקבע, ביום 1 בינואר 2025, מועד יישום התקן יוותר על כנו.
צו דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל)	לנוכח אירועי המלחמה פורסם חוק אשר לפיו ניתנת אפשרות למי שזכאי לכך (חיילים, שוטרים, סוהרים, מפוני יישובים, נעדרים וכו') לדחות מועדים לביצוע פעולות שנקבעו בחוזה או בהחלטות שיפוטיות וכן לדחות מועדי תשלום לרשות ציבורית. החוק קובע "תקופה קובעת" שבה רשאי מי שזכאי לדחיית מועד (או מי מטעמו) לפנות לצד לחוזה ולבקש לדחות מועד לביצוע פעולה אשר חלה בהתאם לחוזה בתקופה הקובעת. לאור הימשכות מלחמת "חרבות ברזל" ובשים לב להיקפה ולהשפעתה על כלל קבוצות הזכאים שהוגדרו בחוק, וכן לנוכח ההערכות הביטחוניות כי הלחימה תימשך פרק זמן לא

מבוטל, בחודש דצמבר 2023 פורסם תיקון לחוק דחיית המועדים במסגרתו הוגדרו שתי תקופות לדחיית מועדים: • התקופה הראשונה - מה-7/10/2023 ועד 31/12/2023. מועד שחל בתקופה זו יידחה ב-145 ימים או עד 29/2/2024 לפי המוקדם מביניהם. • התקופה השנייה - 1/1/2024 ועד 29/2/2024. מועד שחל בתקופה זו יידחה ב-31 ימים עד 31/3/2024.	
בחודש ינואר 2024 פורסם תיקון לחוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל) ולהלן עיקריו: • <u>סעיף 15א(א) לחוק</u> - קובע שבשל מלחמת חרבות ברזל <u>לא תבוא</u> במניין תקופת ההתיישנות חצי שנה שתחילתה ביום 7.10.2023 וסיומה ביום 6.4.2024, כך שתקופת ההתיישנות הוארכה בפועל ל-7 וחצי שנים במקום 7 שנים עליהן מדבר החוק. • <u>סעיף 15א(ג) לחוק</u> - קובע שגם אם הסתיימה תקופת ההתיישנות בתוך חצי השנה הנ"ל, למעשה התביעה לא התיישנה ולא סופרים את התקופה של חצי השנה הנ"ל, כך שגם במקרה זה ניתנה ארכה של עד חצי שנה ל-7 השנים שעליהן מדבר החוק.	חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל)
בחודש יולי 2024 פורסם חוזר בנושא הוראות למקורות מידע פיננסי שהם נותני שירותים פיננסיים בעלי רישיון למתן אשראי או בעלי רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי, שנועד להסדיר את ההוראות הנוגעות לגופים שנדרשים להתממשק ל-API מכוח חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 ולהעביר מידע החל מחודש נובמבר 2024. יובהר כי אין בפרסום החוזר הסופי כאמור הנוגע ביישום הוראות החוזר כדי לשנות מהבחינה הפרטנית הנדרשת מכל נותן אשראי האם החוק חל עליו אם לאו, בהתאם לסוג הפעילות, והפטורים הקבועים בתוספת השתים עשרה, במובן זה, ששירותים שאינם כוללים שירותים מקוונים או קבלת מידע מקוון כקבוע בהסכם בין הצדדים, אינם נכנסים תחת הוראות החוק, ומשכך אינם מחייבים את הגופים כמקורות מידע למסור מידע לנותן שירותי מידע פיננסי.	חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם נותני שירותים פיננסיים בעלי רישיון למתן אשראי או בעלי רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי
בחודש ספטמבר 2024 פורסם חוזר בנושא דרישת הון מחברה מנהלת. החוזר מתאר עדכון להוראות החוזר המאוחד בנושא דרישות הון מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה. העדכון כולל הוראות להפחתת ההון העצמי המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קרנות ותיקות, קופות גמל מבטיחות תשואה וקופות גמל מרכזיות לקצבה. בנוסף, מפורטות הנחיות להפחתת ההון העצמי המזערי בגין עריכת ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח מעילה באמון עובדים. המסמך מצוין כי לא נדרש דוח הערכת רגולציה בשל העדר השפעות מהותיות, וקובע בחינה תקופתית של ההוראה בתום עשר שנים.	עדכון הוראות החוזר המאוחד - דרישת הון מחברה מנהלת
בחודש אוגוסט 2024 פורסם (עדכון רביעי) למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 – חוזי ביטוח במסגרתו עודכנו לוחות הזמנים להגשת הדיווחים לרשות שוק ההון, במסגרת סקר השפעה כמותית, QIS-2 לצד עדכון קבצי הדיווח הנדרשים. בהמשך לכך, בחודש ינואר 2025 פורסם חוזר מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17. החוזר כולל עדכון בדבר המידע הנדרש לדיווח במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-3, לצד הקלות ביישום התקן.	מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון רביעי וחמישי

בחדש אוגוסט 2024 אושר תיקון משמעותי לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024, שעיקריו להלן: הרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות - החוק בנוסחו הנוכחי הקנה לרשות להגנת הפרטיות סמכויות אכיפה מצומצמות, התיקון לחוק משנה זאת וקובע מתן סמכויות נרחבות לרשות לצורך אכיפה אפקטיבית של החוק ותקנותיו. מוענקות לרשות סמכויות אכיפה נרחבות ומחמירות יותר: סמכות לפתוח בהליך בירור מנהלי; סמכות להורות לבעל שליטה או למחזיק במאגר שמעשיו עולים כדי הפרה, להפסיק את הפעילות המפרה; הטלת עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים; הגשת תביעה לקבלת פיצויים ללא הוכחת נזק מבעל שליטה או מחזיק במאגר; כמו כן בוצע עדכון רשימת העבירות הפליליות כך שיכלו עבירות של עיבוד מידע אישי ממאגר מידע ללא הרשאה וכן פניה לאדם לקבלת מידע אישי בכוונה להטעותו לשם עיבוד המידע במאגר. חובת מינוי ממונה הגנת הפרטיות - התיקון קובע חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות אשר תחול, בין היתר, על בעל שליטה במאגר מידע שהוא גוף ציבורי ועל בעל שליטה או מחזיק במאגר מידע שעיסוקו כולל עיבוד מידע רגיש בהיקף ניכר, ובין היתר, תאגיד בנקאי ומבטח. עוד נקבע כי על הממונה להגנת הפרטיות לפעול להבטחת קיום הוראות החוק ולקידום השמירה על הפרטיות ואבטחת המידע במאגרי המידע, ובכלל זה, תפקידו להכין תכנית הדרכה ולפקח על ביצועה; להכין תכנית לבקרה שוטפת על עמידה בהוראות החוק; לוודא קיומו של נוהל אבטחת מידע ועוד. כן נקבע כי הממונה לא ימלא תפקיד נוסף ולא יהיה כפוף לנושא משרה, אם מילוי התפקיד או הכפיפות עלולים להעמידו בחשש לניגוד עניינים. התאמת ההגדרות בחוק להתפתחויות הטכנולוגיות ולחקיקה הבינלאומית של הגנת הפרטיות - התיקון מתקן הגדרות בחוק על מנת להתאימן לעידן הדיגיטלי ולרגולציות העולמיות. בין היתר, הרחבת ההגדרה של המונח "מידע אישי" באופן משמעותי כך שהיא תכלול גם פרטים אישיים המותאמים לעידן הדיגיטלי שלא נכללו בחוק עד כה; שינוי המונח "בעל מאגר מידע" ל"בעל שליטה במאגר מידע"; הרחבת המונחים "עיבוד, שימוש" במידע אישי. ביטול חובת רישום מאגרי מידע - במסגרת התיקון, תצומצם משמעותית חובת רישום מאגרי מידע הקיימת כיום בחוק כך שתחול על גופים ציבוריים וגופים המנהלים מאגר מידע שמטרתו העיקרית היא איסוף מידע אישי לשם מסירתו לאחר. לצד צמצום חובת הרישום, נקבעה בתיקון חובת הודעה לרשות בדבר ניהול מאגרי מידע שאינם חייבים ברישום, אך מאידך כוללים מידע "רגיש במיוחד" כהגדרתו בתיקון. הרחבת דרישת הגילוי - בנוסף למידע שנדרש לספק לנושא מידע במסגרת פנייה אליו לקבלת מידע לשם עיבודו, קובע התיקון לחוק כי יש ליידע את נושא המידע גם בדבר תוצאת אי מתן הסכמה לעיבוד המידע האישי. ככל שמסירת המידע תלויה ברצונו ובהסכמתו של נושא המידע, ועל קיומן של זכות עיון המידע וזכות תיקון של המידע האישי המוקנות לנושא המידע לפי החוק. חוות דעת מקדמית: התיקון מסדיר לראשונה את האפשרות של בעלי שליטה או מחזיקים במאגר מידע לפנות לרשות לשם קבלת חוות דעת מקדמית אודות עמידת מאגרי מידע בהוראות החוק, או לעניין עיבוד המידע שבמאגר מידע.	תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024

לעניין זה, נקבעו לוחות זמנים למתן חוות הדעת המקדמית או להודעה על סירוב לתיתה, זכות הרשות לפרסם את חוות הדעת, וכן נסיבות בהן לא תינתן חוות דעת כדוגמת בקשה תיאורטית או אקדמית. התיקון יכנס לתוקף החל מיום 14.8.2025.	
חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור אצל נותני שירותים פיננסיים מוסדרים – תיקון. במסגרת עדכון החוזר מבוקש להטמיע את התיקונים הבאים: - עדכון סעיף הסמכות מכוחו הותקן החוזר, כך שיצוין מפורשות כי ההוראות הוצאו גם מכוח סמכות המפקח לפי סעיף 4(א) לחוק. - הוספת סעיפים 5(ב)(3) ו- 5(ב)(4) שעניינו איסור על בעל רישיון לתת שירות למבקש שירות שאינו מחזיק ברישיון מתאים אם פעילות מבקש השירות מעוררת אצל בעל הרישיון חשש שהפעילות מחייבת החזקה ברישיון כאמור וזאת לצד דיווח על מבקש שירות, בכפוף להוראות סעיף 11 לצו נותני שירות בנכס פיננסי ונותני שירותי אשראי וסעיף 12 לצו מפעיל מערכת לתיווך באשראי לפי העניין, ובהתאם להוראות סעיף 5(ז)(1) לחוזר. - הוספת סעיף 5(ב)(5) שעניינו מתן אפשרות לנותן שירותים פיננסיים לסרב לבצע פעולה אם מתעורר יסוד סביר לחשש כי הפעולה קשורה להלבנת הון או מימון טרור. הוספת סעיף 5(ג)(5) שעניינו קביעת מועד תחילתו של סעיף 7א(ב)(2) לצו נותני שירות בנכס פיננסי ונותני שירותי אשראי, בהתאם לסמכות שניתנה לממונה בעניין זה לפי סעיף 27(א) לצו האמור, במסגרת תיקון מיום 14.3.21.	חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור אצל נותני שירותים פיננסיים מוסדרים (תיקון)
בחודש ספטמבר 2024 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), שעיקרו להלן: - הוספת סעיפים 27א ו-27ב, המגדירים מגבלות חדשות על השקעות של חברות מנהלות בצדדים קשורים ועל שליטה והחזקת אמצעי שליטה בתאגידים שונים. - מחיקת סעיפים 28 עד 30 ו-32 עד 40, אשר עסקו בסוגי התחייבויות של מבטח, הגבלות על השקעות מבטח, והוראות ספציפיות לסוגי התחייבויות שונים. שינויים אלו מצביעים על רפורמה בכללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים, בייחוד בכל הנוגע לחברות מנהלות ולמבטחים.	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשפ"ד- 2024
בחודש פברואר 2025 פורסם חוזר איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור- קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + קובץ דיווח. בנוסף, במהלך אותו חודש, פורסם הממונה טיוטת חוזר, שמטרת התיקון המוצע במסגרתה, ליצור אחידות בדיווחי הגופים המוסדיים לאחר שהתגלו פערים בפרשנות ההוראות בין הגופים השונים. התיקון מחדד הגדרות ומבהיר אילו פניות יש לכלול בדיווח, כולל פניות שהועברו למחלקות אחרות, פניות שהתקבלו דרך ערוצים דיגיטליים, ופניות חוזרות באותו נושא. החוזר מגדיר כיצד למדוד את משך הטיפול בפניות ואת אופן סיווגן. תחילת ההוראות החוזר החדשות נקבעה ל-31 בדצמבר 2025. החוזר חל על כל הגופים המוסדיים, כולל קרנית והפול, למעט קופות גמל מרכזיות והחברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ.	איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024 + טיוטת חוזר
בחודש אפריל 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי – עדכון. הוראות עדכון חוזר זה נועדו להבהיר, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל"משטר כושר פירעון כלכלי".	עדכון הוראות החוזר המאוחד – דוח אקטואר ראשי

החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לצידו. דיווח זה הינו בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין "משטר כושר פירעון כלכלי". הוראות חוזר זה מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.	
בחדש ספטמבר 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעת נכסי חברת ביטוח. החוזר פורסם במקביל לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשפ"ד-2024, ומטרתו לעדכן את פרק 4, חלק 2, שער 5 לחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה".	תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעת נכסי חברת ביטוח
בחדש נובמבר 2024 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. החוזר מפרט הנחות דמוגרפיות מעודכנות לחישוב התחייבויות ומקדמים אקטואריים בקרנות הפנסיה, כולל שיעורי תמותה, יציאה לנכות והחלמה. העדכונים מבוססים על ניתוח נתונים מקרנות הפנסיה בשנים האחרונות ומביאים לשינויים בהתחייבויות הקרנות כלפי העמיתים. השינויים העיקריים כוללים הפחתה בשיעורי התמותה לפנסיונרים ושאיירים בקרנות הוותיקות בהסדר בכ-0.2%, ושינויים בקרנות החדשות של בין 0.3% ל-0.5%. בנוסף, יש עדכון בעלויות כיסוי ריסק מוות ונכות, ובשיעורי החלמה מנכות. החוזר מכיל טבלאות מפורטות של שיעורי תמותה עבור עמיתים פעילים, מקבלי קצבאות, שאירים ונכים.	תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה
בחדש דצמבר 2024 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר IFRS 17 בישראל. מטרת החוזר הינה לקבוע עקרונות ליישום התקנים בסוגיות מקצועיות שונות וזאת במטרה לחזק את יכולת ההשוואה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל.	עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל
בחדש ינואר 2025 פורסם צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025. צו השירות, מגדיר "היקף פעילות קטן" עבור מקורות מידע פיננסיים: נותני אשראי ומפעילי מערכות תיווך באשראי: צבר אשראי עד 1.5 מיליארד ש"ח; נותני שירותי פיקדון ואשראי: צבר אשראי או פיקדונות עד 1.5 מיליארד ש"ח; גופים מוסדיים: פעילות באשראי עד 750 מיליון ש"ח (כולל חובות בפועל בתוספת 10% ממסגרות האשראי, למעט השקעה באג"ח) הצו ייכנס לתוקף עם כניסת החוק לתוקף לגבי כל מקור מידע, ויעבור בחינה תקופתית תוך 5 שנים מתחילתו.	צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025
בחדש ינואר 2025 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח. מוצע לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הכספי הרבעוני של חברת ביטוח כך שיתאים להוראות התקן. מבנה הגילוי המוצע מספק מבנה אחיד, שקוף וברור ויאפשר השוואה נוחה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל.	עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח

רשות שוק ההון פרסמה ב-27.2.2025 הנחיות בנושא יעד יחס כושר פירעון לחברות ביטוח. המסמך מדגיש את חשיבות קביעת יעד הון ראוי לשמירה על יציבות החברות. נמצא כי חברות רבות מסתמכות רק על מבחני רגישות גנריים ולא מביאות בחשבון גורמי סיכון נוספים כמו שינויים בהנחות דמוגרפיות, תרחישים משולבים או בחינת יחס כושר פירעון עתידי. כמו כן, חלק מהמבחנים אינם מבטאים כראוי סיכונים פוטנציאליים כגון ירידה בעקום ריבית, עדכוני טבלאות תמותה וגידול בביטולי פוליסות. הרשות מנחה את החברות לשפר את מתודולוגיית מבחני הרגישות ומזהירה כי סטייה מהפרקטיקות הראויות עלולה להביא לשימוש בסמכויות הפיקוח של הממונה.	יעד יחס כושר פירעון
ביום 22 בספטמבר 2024, בעקבות התפתחויות והשינויים בענף ביטוח רכב רכוש בשנים האחרונות, ועל רקע פרסום התוצאות הכספיות של חברות הביטוח לשנת 2024 בענף, הורה הממונה על חברות הביטוח להעביר לידיו מסמכים, בין היתר: א. נספח אקטוארי מלא ומעודכן. ב. נתונים עדכניים אודות פעילות החברה והנחותיה בענף בשנים האחרונות. ג. נתונים בנושא גניבות ועוד.	דרישת נתונים בנושא תעריפי ביטוח רכב רכוש¹³
נושאים כלליים – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
מהות ההצעה/טיוטה	נושא ההצעה/טיוטה
בחדש יוני 2024 פורסמה טיוטה מס' 9 בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי (17IFRS). הטיוטה כוללת עדכון להנחיות ביחס למדידה במועד המעבר ולפרמיית אי נזילות. בחדש אפריל 2024 פורסמה טיוטה בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי IFRS 17. שעיקריה להלן: • צומצמה האפשרות לצרף תיקי ביטוח במגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח חיים. הרשות אישרה צירוף תיקים מסוימים בלבד לתיק יחיד. • נוספה הנחיה לפיה בתיקי ביטוח עם אי ודאות משמעותית לגבי סכום ועיתוי תזרימי המזומנים בשל סיכון לא פיננסי, שיעור הרווח ברמת סמך יהיה גבוה יותר מברירת המחדל (75%). בפרט, בתיק סיעוד נדרש לפחות 90%. נוספו הנחיות בנוגע לאופן יישום גישת השווי ההוגן במדידה במועד המעבר, במטרה להגביר את האחידות והשוואתיות בין החברות ולהפחית סובייקטיביות, לרבות מתודולוגיית חישוב, מרווחי סיכון, יעדי הון והנחות נוספות. בחדש אוגוסט 2024 פורסמה טיוטה מס' 10, בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי. הטיוטה כוללת עדכון להנחיות ביחס לפרמיית אי נזילות, להתאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) ונוספה הנחיה לעניין חישוב שווי הוגן של אג"ח ח"ץ.	סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי (17IFRS) טיוטה מס' 8, טיוטה מס' 9 וטיוטה מס' 10

¹³ לאחר תקופת הדוח, ביום 3 בפברואר 2025, קיבלה ווישור ביטוח הודעה בהתאם להוראות סעיף 1א92 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), בדבר כוונת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, להטיל עיצום כספי בסך של 250 אלפי ש"ח על ווישור ביטוח, בשל חשש להפרה לכאורה של הוראות סעיף 50א) לחוק הפיקוח, אגב דרישת נתונים בנושא דרישת תעריפי ביטוח רכב אשר נשלחה לווישור ביטוח ביום 22 בספטמבר 2024, ואשר ביחס אליה נטען כי הועבר מידע חסר לרשות. ביום 25 בפברואר 2025 השיבה ווישור ביטוח להודעה במסגרתה פירטה את טענותיה בעניין.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה). טיטוט התקנות מתייחסת בין היתר, לחוק פסיקת ריבית והצמדה אשר בעקבותיו התבטלה סמכות שר האוצר לקבוע ריבית מטבע חוץ. לאור ביטול זה נעשו תיקונים עקיפים לחוקים בהם נעשה שימוש בריבית מט"ח לפי חוק פסיקת ריבית. לעניין תשלום תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד מט"ח – התקנות משנות את הריבית שתשמש בסיס לחישוב תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד למט"ח מריבית ליבור לריבית SOFR אך אינן משנות את מנגנון החישוב.	קובץ שאלות ותשובות ליישום תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) מספר 17, 19 ו-1 בישראל – טיוטה 5
בחדש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטה בנושא תיקון החוזר המאוחד - משטר כושר פירעון חשבונאי. התיקון מתאים את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי למתכונת המדידה החדשה של תקן IFRS 17, השינויים העיקריים כוללים: • התאמת הגדרות למונחי IFRS 17. • שינוי בדרישות ההון המבוססות על פרמיות ותביעות תלויות. • הוספת דרישות הון למוצר אובדן כושר עבודה. • התאמת חישוב הון נדרש בשל סיכון תפעולי. • מחיקת דרישות הון לא רלוונטיות. התיקונים מתייחסים גם לחברות שאינן מיישמות IFRS 17, תוך שמירה על הגדרות מקבילות. הוראות אלו יחולו על כל חברות הביטוח הכפופות למשטר כושר פירעון חשבונאי, החל מהדוחות הרבעוניים הראשונים של שנת 2025.	טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון). פנסיה חדשה מקיפה (תיקון), התשפ"ה-2024
בחדש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטה לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון). טיטוט התקנות מציעה שינויים בהקצאת הבטחת תשואה בקרנות פנסיה חדשות מקיפות: • הקצאת 30% הבטחת תשואה תחול רק על עמיתים בני 50 ומעלה במסלולי ברירת מחדל מותאמי גיל ובמסלול הכללי. • מקבלי קצבאות יקבלו 60% הבטחת תשואה. • יתרת הבטחת התשואה תוקצה למסלולים לבני 50 ומטה ולמסלולים מתמחים. • הגדרות חדשות ל"מסלול ברירת מחדל" ו"מסלול כללי". • עדכון הגדרת "עמית בגיל 50 ומעלה". • תיקונים בתקנות לגבי זקיפת תשואה לעמיתים שונים. • הארכת הוראת השעה לשוויון בהקצאה בין עמיתים מתחת ומעל גיל 50 עד 31 בדצמבר 2025. השינויים נועדו להתאים את התקנות לשינויים בשוק הפנסיה, כולל החלפת אג"ח מיועדות במנגנון הבטחת תשואה.	טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ה-2024

בחודש ינואר 2025 פורסם חוזר הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום בסיסי- תיקון – טיוטה. הטיוטה מתפרסמת בעקבות כניסתו לתוקף של חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום (יוני 2024), המאפשר לגופים מוסדיים לפעול כיוזמי תשלומים בסיסיים. החוזר מפרט את אופן הגשת הבקשה לקבלת אישור מהממונה, הדרישות לקבלת תעודה דיגיטלית חתומה, והוראות לגופים מוסדיים בנושא שירות ייזום תשלומים. ההוראות כוללות הנחיות לניהול סיכונים, אבטחת מידע, שימוש בתעודה דיגיטלית, וכן הוראות גילוי ותיעוד.	הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום בסיסי – תיקון – טיוטה
בחודש פברואר 2025 פורסם דוח הוועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה. דוח הוועדה (טיוטה) מציע שינויים משמעותיים בתחום. בין היתר, על פי ההמלצות הוועדה, תאונות שאינן בשליטת המעסיקים כגון בדרך למקום העבודה או ממנו, לרבות תאונות דרכים, כבר לא ייחשבו תאונות עבודה - ולכן הנפגעים בהן יצטרכו לתבוע את זכויותיהם מחברות הביטוח, ולא את מהמוסד לביטוח לאומי. איגוד חברות הביטוח הגיש את עמדתו לדוח תוך כך שהוא מתנגד למספר שינויים מוצעים העלולים להוביל לעלויות נוספות משמעותיות עבור חברות הביטוח. יש לציין כי ההמלצות הנוגעות לתביעות מול הביטוח הלאומי עשויות להשפיע בדרכים שונות ולהוביל לגידול בהיקף התביעות המוגשות לחברות הביטוח ושיעורן, כולל בענף ביטוח רכב חובה, ענף החבויות וענף ביטוח חיים (אובדן כושר עבודה). בהתאם לכך, וככל שההמלצות יתקבלו, צפויות עליות פרמיות בענפים הרלוונטים כתוצאה מהחמרת הסיכון להן יהיו חשופות חברות הביטוח.	דו"ח הוועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה
בחודש פברואר 2025 פורסמה הצעת חוק חדשה ולפיה יש לאסור על חברות הביטוח לסרב באופן שאינו סביר להתקשר עם סוכני ביטוח. הצעת החוק הגיעה לאחר שבחוק ההסדרים לשנת 2023-2024 נכללה הצעה לחייב את הגופים המוסדיים לעבוד עם יועצים פנסיוניים. בהצעה הנוכחית נקבע כי מבטח לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם סוכן ביטוח בהסכם עבור לקוח, ולא יסיים התקשרות עם סוכן ביטוח מסיבות כמו מספר הלקוחות להם נותן הסוכן שירות, מאפייני הלקוחות או היקף העמלות לסוכן.	הצעת חוק- לאסור על חברות הביטוח לסרב להתקשר עם סוכני ביטוח
ביום 20 בינואר 2024 פורסם דוח של צוות בין משרדי שכלל נציגים ממשרד האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסיכון ורשות התחרות. הצוות בדק את ההשפעות של בעלות גופים מוסדיים על סוכנויות ביטוח ואת האובייקטיביות שלהן בשיווק מוצרים. הממצאים העיקריים של הצוות היו בין היתר: • ע"י הצוות נמצאה הטייה במכירות הסוכנויות בבעלות לטובת מוצרי חברת האם • מודל התגמול הקיים מעודד ניגודי עניינים בין הסוכנים לצרכנים • הבעיה העיקרית שנמצאה היא במבנה התמריצים הכולל בשוק התיווך המלצות הצוות היו בין היתר: • לקדם מודל תגמול חדש המבוסס על תשלום ישיר של עמלות לסוכן מהצרכן ולא מהגופים המוסדיים • להרחיב את חובות הגילוי לגבי הקשרים בין הסוכנויות לגופים המוסדיים • לשקול צעדים נוספים לטיפול בזיקת הבעלות	דוח הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
רשימת מסלולי השקעה- תיקון	בחודש אפריל 2024 פורסם תיקון לרשימת מסלולי השקעה המותרים בקופות גמל ולמדיניות ההשקעה התקנונית שלהם. התיקון פורסם בעקבות הערות שקיבלה רשות שוק ההון במהלך החודשים שחלפו ממועד פרסום החוזר חוזר גופים מוסדיים 9-2022 30 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" בחודש דצמבר 2022, לעניין רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית שלהם, אשר עיקריהם מפורטים להלן: • ביטול מסלול "מתמחה גמיש". • עדכון נוסח מסלול "אשראי ואג"ח". • הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות (עד 25% מניות) בקרנות השתלמות, קופות גמל להשקעה ופוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח. • עדכון מדיניות במסלולים עוקבי מדדים לגבי השקעת יתרת הנכסים. השלמת נוסח שהושמט במסלול סביבתי.
חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון	בחודש מאי 2024 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק הפנסיוני – עדכון. מטרתו לייצל את תהליך העברת המידע בין הגורמים השונים בשוק הפנסיוני. השינויים החדשים מבוססים על עדכון הנחיות רגולטוריות, חוקים ותקנות ובמטרה לשפר את שקיפות המידע ולייעל את תהליכי הדיווח. בעקבות מלמת "חרבות ברזל" נדחה כניסה לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכן כניסה לתוקף לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים. בנוסף, הותאמו ממשקים קיימים בהתאם להוראות רגולציה, ביניהם: הצגת עלות שנתית צפויה, עדכון טופס 161 בעיקר לעניין המידע אודות יתרות פיצויים של העובד אצל המעסיק לשם מילוי הטופס. בנוסף, בוצעו שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לייצול תהליכי עבודה בכל הקשור לכספים המופקדים בקופות גמל והעברת המידע בין הקופות. השינויים עתידים להיכנס לתוקף במהלך שנת 2025.
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/טיוטה	מהות ההצעה/טיוטה
חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון - טיוטה	בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטה- חוזר אופן הפקדת התשלומים לקופת גמל – עדכון במסגרת העדכון ולאור הימשכות מצב המלחמה, ניתנת דחיה של הוראות החוזר שהיו אמורות להיכנס לתוקף בחודש יוני 2024 ליום 1/02/2025.

ביטוח כללי - אלמנטרי – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר	מהות ההסדר
הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש – חוזר סופי	בחודש מאי 2024 פורסם חוזר בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש: - חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות. - בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, אך המוסך הסכים לתנאי ההסדר של חברת הביטוח, תנוכה השתתפות עצמית כאילו התיקון בוצע במוסך הסדר. - חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על-ידי הרשות. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 1.9.2024 למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.
תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף רכב רכוש	בחודש מאי 2024 פורסם חוזר בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש: - חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות. - בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, אך המוסך הסכים לתנאי ההסדר של חברת הביטוח, תנוכה השתתפות עצמית כאילו התיקון בוצע במוסך הסדר. - חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 1.9.2024 למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.
תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה	בחודש נובמבר 2024 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה. החוזר מעדכן את דמי הביטוח נטו של התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה (להלן: "הפול") החל מיום 1.1.2025. העדכון מתבסס על המלצות מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2022 וחל על שני סוגי כלי רכב: - רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (בבעלות פרטית ובבעלות חברה). - אופנועים (בבעלות פרטית ובבעלות חברה). בנוסף, דמי הביטוח נטו בפול יופחתו ב-0.95% עקב עדכון שיעור ההתחשבנות בין הפול למוסד לביטוח לאומי, שעולה מ-10% ל-10.95% החל מינואר 2025.
ביטוח כללי – אלמנטרי – טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/טיטות	מהות ההצעה/טיטות
עמדת ממונה- איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח	בחודש ינואר 2025 פורסמה עמדת ממונה – איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח – טיטות במסגרת הטיטות העלה הממונה על שוק ההון את החשש שחברות ביטוח מפלות מועמדים לביטוח על בסיס אזור מגוריהם, דבר המנוגד לחוק איסור הפליה במוצרים

ושירותים, האוסר הפליה על רקע מקום מגורים, ולחזור צירוף המחייב הוגנות בהליך הצירוף לביטוח. הממונה מבהיר כי אסור לחברות הביטוח להציב דרישות נוספות או לסרב לבטח אדם רק בשל כתובתו, במיוחד כשמדובר בדרישות שקשה לעמוד בהן. כמו כן, נאסר "חיתום קפדני" הדורש אישור עבר ביטוחי נקי לתקופה העולה על שלוש שנים. הרשות תפעל לאכיפת הנושא ודורשת מחברות הביטוח לחדול מפרקטיקות אלו לאלתר.	
ביטוח בריאות – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר	מהות ההסדר
העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן. בחוזר זה נקבעו הוראות ביצוע לעניין העברת מבוטחים מהפוליסה המקורית, קרי, פוליסת ביטוח ניתוחים "השקל הראשון", שאינה חלק מפוליסה לביטוח בריאות קבוצתי, ושנכרתה לפני המועד הקובע (1.10.2023) לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן".	העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן
בחודש אוגוסט 2024 פורסם חוזר בנושא השגה על הודעת תשלום בגין ניתוחים שקל ראשון. מטרת החוזר לקבוע הוראות לעניין הליך השגת חברת הביטוח על חובת התשלום לקופה, ובכלל זה לפרט את המידע שחברת הביטוח והקופה נדרשות לצרף בעת השגה או תגובה להשגה בהתאם, לצורך יישום הוראות פרק ז' לחוק הפיקוח על הביטוח.	חוזר השגה על הודעת תשלום בגין ניתוחים שקל ראשון

3.2. חסמי כניסה ויציאה

חסמי כניסה – פעילות המבטחות בקבוצה

רגולציה ייחודית, מגבלות ופיקוח החלים על הפעילות הביטוחית.

עמידה בדרישות הממונה לצורך קבלת רישיון מבטח וכן לקבלת היתר שליטה ו/או היתר החזקה לאמצעי שליטה במבטח (לכל החזקה במעל ל- 5% מאמצעי השליטה).

העמדת ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח בהתאם לדרישות הממונה.

הקמת תשתית טכנולוגית/מיכונית התומכת בתחומי הפעילות של המבטחות לרבות ניהול הפוליסות, התביעות, הכספים וההשקעות, ניהול הסיכונים, ניהול ההון, דיווחים לרשויות, אקטואריה, מידע ניהולי, שירות לקוחות וכו'.

בניית ידע ומומחיות של הון אנושי בתחומי הפעילות, לרבות בתחומי השיווק, הנעת סוכנים ומשווקים, האקטואריה, החיתום, ניהול הסיכונים, ביטוח משנה, ניהול וסילוק התביעות, אדמיניסטרציה, השקעות, בקרה וציות.

רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה.

גודל פעילות מינימאלי המאפשר נשיאה בעלויות תפעול קבועות גבוהות הנדרשות לשם הפעלת מערכות הביטוח וההשקעות, כולל מתן מענה לכל הדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מעת לעת.

תחרות מול חברות קיימות בתחומי פעילות תחרותיים, שחלקן וותיקות וחלקן חברות חדשות בעלות תשתית דיגיטלית, בעלות נתחי שוק משמעותיים בתחומי הפעילות השונים.

ביחס לאיילון ביטוח בלבד - הקמה וניהול של מערך הפצה ותמיכה של סניפים, מנהלי מכירות, משווקים וסוכנים בפריסה ארצית.

חסמי יציאה – פעילות המבטחות בקבוצה

חיסול עסקים, פירוק, מיזוג או פיצול של מבטח מחייבים אישור מראש של הממונה וכפופים לפיקוחו.

יציאה תתאפשר רק לאחר שתם תוקף כל הפוליסות וסולקו כל ההתחייבויות הביטוחיות והתביעות בגיןן, או לאחר שמבטחו הקבוצה התקשרו בהסדר עם מבטח אחר להעברת הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים/העמיתים. חסם זה משמעותי עוד יותר בענפים המאופיינים ב"זנב תביעות" ארוך, כגון ענפי החבויות בביטוח כללי, וענפי ביטוחי החיים והבריאות.

מגבלות הכלולות בהיתר השליטה:

כפועל יוצא מהתקשרות החברה בהסכם איילון והסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתר שליטה משותף באיילון ביטוח. ביום 19 במאי 2022 העניק הממונה היתר מעודכן לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטחים: (1) ווישור ביטוח ו-(2) איילון ביטוח, אשר כלל חובות דיווח ותנאים שונים ומקרים בהם יידרש אישור מראש לפעולות מסוימות.

במסגרת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כאחד התנאים המתלים לעסקה, פנו בעלי השליטה לרשות בבקשה לעדכן את היתר השליטה, כך שתתאפשר השלמת העסקה והשינוי המבני בקבוצה, בו איילון ביטוח תהפוך לחברת האם של ווישור ביטוח לאחר השלמת העסקה (במקום ווישור גלובלסק עד לאותו מועד). ביום 26 ביוני 2024, העניק הממונה היתר מעודכן לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה באיילון ביטוח ובווישור ביטוח. היתר זה כולל חובות דיווח ותנאים שונים, וכן מקרים בהם ידרש אישור מראש לפעולות מסוימות.

בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לבצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך 55 מיליון ש"ח ("הלוואת הבעלים"), הכלולה בהסכם מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. כמו כן, קיימת התחייבות מקבילה של איילון ביטוח

במסגרת רישיון המבטח שניתן לה. בהתאם לכך, ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, שאושר בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 3 בנובמבר 2022 ובאסיפה כללית שנתית מיוחדת שקיימה איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022. כתב התחייבות זה מחליף ומבטל את הלוואת הבעלים באיילון ביטוח, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחזה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ממנהל העיזבון, וזאת על מנת להסדיר את דרישת הממונה בהיתר השליטה בקשר להלוואת הבעלים.

לפרטים אודות המרה חלקית של כתב ההתחייבות הנדחה בסך של 40 מיליון ש"ח מתוך התשלומים העומדים לפירעון על חשבון כתב ההתחייבות ההמיר ראו סעיף 1.1. לעיל, באורים 1א' ו-38ד' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים, ודיווח מידי של החברה מיום 8 בספטמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-601779).

היתר השליטה חל על כל אחד מיחיד קבוצת השליטה, ביחד ולחוד וכפוף לתנאים הכלולים בו.

3.3. גורמי הצלחה קריטיים

פעילות המבטחות בקבוצה מושפעת מגורמי ההצלחה הקריטיים, המשפיעים על כלל המשק, הן על הגופים הפועלים בתחומי הפעילות של המבטחות בקבוצה והן על הפעילות הספציפית שלהן. להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתן של המבטחות בקבוצה:

- איכות החיתום ויעילותו.
- שינויים חיוביים במצב המשק התעסוקה ושוק ההון, לרבות העקום הריבית והאינפלציה השנתית.
- ביצועי השקעות, לרבות ניהול הסיכונים הכרוכים בתחומי הפעילות של הקבוצה.
- איתנות ויציבות, לרבות תכנון הון לטווח ארוך ושילוב שיקולי ההון באופן מושכל באסטרטגיה העסקית.
- איכות ניהול הסיכונים הביטוחיים, הפיננסיים והתפעוליים והפעלת בקרה יעילה.
- תמחור התואם את רמת הסיכון וקביעת עתודות ההולמות את שכיחות התביעות וחומרתן, לרבות לעניין אירועי קטסטרופה, ועדכון הולם של ההנחות האקטואריות המשמשות לכך.
- איכות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני שירותים ובקרת הונאות.
- הסדרי הגנות ביטוחי המשנה איכותיים ונאותים ועלותם והעמלות המתקבלות בגינם.
- איכות ניהול ההשקעות.
- יעילות תפעולית המתורגמת לרמת הוצאות ביחס להיקף פעילות.
- איכות מערכות המידע והטכנולוגיה, והתאמתן לעולם דיגיטלי חדש. בווישור ביטוח - מערכת הליבה המתקדמת, מאפשרת לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, המערכת עשויה לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים וחברות בתחום ה-Insurtech והביטוח.
- התחרות בתחום.
- באיילון ביטוח - בנייה והטמעה של מסלולי תגמול חדשניים וייחודיים לסוכנים, המקדמים שימור תיק איכותי במח"מ ארוך. בווישור ביטוח - הידוק קשרים עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל.
- איכות השירות ללקוחות, למשווקים, ליועצים ולסוכנים.
- יצירת תיק לקוחות נאמן ואיכותי, לרבות תמהיל מגוון. באיילון ביטוח - באמצעות בניית קשר ארוך טווח עם סוכנים וסוכנויות ביטוח.
- המשך מיצובה של איילון ביטוח כחברה מובילה בתחומה, תוך יצירה ושימור של מותג שיחזק את מעמדה התחרותי. עיצוב וחיזוק התפיסה של ווישור ביטוח בקרב לקוחותיה כמותג דיגיטלי מוביל, רלוונטי וחדשני.
- ניסיון וותק נושאי המשרה, המנהלים והעובדים, שימור ופיתוח כוח אדם איכותי בעל ידע וניסיון מקצועי (ראו בעניין זה בווישור ביטוח גם תוכנית אופציות לעובדים).

- תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע.

עוד יצויין כי לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, ובהם שינויים במצב הביטחוני, בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, בשכירות נזקי טבע בארץ ובעולם, שיעורי פשיעה (לרבות שכיחות גניבות רכב, פריצה ונזק לבתי עסק) ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה באמצעות המבטחות בקבוצה. יכולת הסתגלות לשינויים עשויה להיות אף היא גורם קריטי. לפרטים אודות המצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם והשפעתו על החברה, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

3.4. מדיניות ומבנה ניהול השקעות

למעט אחזקות החברה במניות החברות הבנות, זכויות IP בטכנולוגיות שונות, מזומנים ושווי מזומנים, אין לחברה השקעות מהותיות נוספות.

איילון ביטוח

מבנה ניהול השקעות

ניהול השקעות של איילון ביטוח, וכפועל יוצא ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות שלה, הן ברווחיות תיק ההשקעות העצמי של איילון ביטוח ("נוסטרו") והן בתשואות המושגות בתיקי המבוטחים בביטוח חיים משותף ברווחים. השקעות איילון ביטוח מבוצעות באמצעות אגף ההשקעות של איילון המרכז את הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לניהול ההשקעות. ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מעת לעת, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות מותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות השונות של החברה (כספי עמיתים וכספי נוסטרו). לעדכוני הדין בתחום זה – ראו סעיף 3.1 לעיל (הסדרים תחיקתיים).

דירקטוריון איילון ביטוח קובע מדיניות השקעות ואשראי כוללת וכן את מגבלות ההשקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי, ומנחה את ועדות ההשקעה השונות בשימוש של מדיניות זאת. בנוסף קובע הדירקטוריון את סדר הפעולות, מדרג הסמכויות ותחומי האחריות של כל הגורמים בחברה המעורבים בתהליך העמדת אשראי לא סחיר – הניתן הן מתוך כספי התחייבויות תלויות תשואה והן מתוך כספי הנוסטרו.

דירקטוריון איילון ביטוח אישר מדיניות אשראי חדשה לשנת 2025 הכוללת הטמעה של דרישות חוזרים שפרסם הממונה שעיקרם נמצא בפרק ההשקעות בקודקס הרגולציה, ועדכונים נוספים למדיניות האשראי הקודמת, ובכלל זה, עדכון סוגי הלוואות ותחומי פעילות (לרבות משכנתא הפוכה), מדרג הסמכויות לניהול ההשקעות ומגבלות החשיפה. הדירקטוריון מעגן קווים מנחים לקיום בקרה שוטפת אחר מצב החובות של מקבלי אשראי מאילון ביטוח, ולקיומם של תהליכי עבודה לזיהוי ואיתור חובות בעייתיים ולזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב. דירקטוריון איילון ביטוח וועדות ההשקעות קבעו נהלים להבטחת זיהוי מוקדם ומנגנון לטיפול בחובות בעייתיים כאמור, וזאת, כפי שנקבע בדיון, לפי סוגי החובות הבעייתיים שלהלן: "חוב בהשגחה מיוחדת", "חוב בפיגור" ו-"חוב מסופק".

חברי ועדת השקעות משתתפת הינם נציגים חיצוניים אשר עומדים בכשירות הנדרשת על-פי דין לכהן בוועדה כנציגים חיצוניים.

ועדות ההשקעה דנות בנושאי השקעה הנוגעים לתיקי ההשקעות שבסמכותן (לרבות התייחסות לכל קרן, מסלול ותיק נפרד) וקובעות את מדיניות ההשקעות הפרטנית בהתייחס לכל קרן, מסלול ותיק, וזאת במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת שקבע הדירקטוריון.

בפני הוועדות מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורן, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, השקעות בנדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדות מקבלות בשיבותיהן, בין היתר, סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות מגורמי פנים וכן מגופים חיצוניים, סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו, וככל שניתן וזמין, השוואתן לתשואות שהושגו על ידי גופים מתחרים.

הניהול המקצועי של ההשקעות באיילון ביטוח וחברות הבנות שלה, לרבות הנוסטרו והמשתתף ברווחים, מתבצע על-ידי אגף ההשקעות של איילון ביטוח בראשות מנהל האגף, המשמש כנושא משרה באיילון ביטוח. בכפוף למנהל אגף ההשקעות מתנהלות יחידות סמך שונות באגף ההשקעות, הכוללות מערך אשראי לא סחיר (הופרדה פעילות הייזום, הערכת הסיכונים ותפעול האשראי) ותחום הלוואות פרט, מחלקת מחקר, תחום חו"ל וניהול השקעות נוסטרו וניהול השקעות עמיתים.

האגף כולל, בין היתר, מנהלי השקעות, מרכז חובות בעייתיים, יחידה פנימית למחקר ואנליזה וייעוץ משפטי. ניהול ההשקעות נסמך הן על עבודת היחידה הפנימית למחקר ואנליזה, והן על אנליזות שמבוצעות על ידי מקורות חיצוניים בארץ ובחו"ל.

מערך ההשקעות של איילון ביטוח כולל גם מערך עורפי (back-office) שכפוף למנהל אגף פיננסים ואחראי בין היתר על קליטה, רישום של נכסים ובקרה על ביצוע עסקאות בנכסי השקעה, וכן מערך אמצעי (mid-office) באחריות אגף פיננסים שכפוף למנהל האגף, האחראי, בין היתר, לניטור וביצוע בקרה שוטפת, הכנת דוחות, הכנת חומר רקע לועדת השקעות, מעקב ובקרה אחר ביצוע בפועל של הוראות הדין והרגולציה, הנחיות הדירקטוריון, וועדות האשראי וועדת ההשקעות, וכן עמידה בנהלים.

ועדת אשראי פנימית - אורגן המורכב מנציגים פנימיים בעלי מומחיות וניסיון בהעמדה או אישור אשראי, ותפקידו כוללים, בין היתר מתן המלצה או אישור להעמדת הלוואה מותאמת לפי העניין, אישור שינויים לא מהותיים בתנאי הלוואות, וקיום דיון והמלצה בקשר לאופן הטיפול בחוב בעייתי בהלוואות מותאמות.

מידע אודות התפלגות הנכסים

התפלגות הנכסים המנוהלים של איילון ביטוח במיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 :

כספים תלויי תשואה (במיליוני ש"ח)	נוסטרו (אלמנטרי + ביטוח חיים) (במיליוני ש"ח)	איילון ביטוח
5,278	5,948	

פעילויות השקעה מהותיות

בשנת הדוח ביצעה איילון ביטוח עסקאות השקעה מהותיות כמפורט להלן :

עסקת יסודות : לפרטים בדבר הסכם איילון ביטוח להעמדת אשראי ליסודות א' ליווי פיננסי בע"מ ראו באור 39(3) לדוחות הכספיים המאוחדים, דיווח מיידי של החברה מיום 28 בינואר 2025 (אסמכתא : 2025-01-007376) ובאור 39(ז) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2023.

עסקה לרכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין : לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא : 2024-01-626365) ומיום 18 בפברואר 2025 (אסמכתא : 2025-01-011484).

מדיניות ניהול ההשקעות

מדיניות ניהול ההשקעות עמיתים של איילון ביטוח מפורסמת באתר האינטרנט של איילון ביטוח:

https://www.ayalon-ins.co.il/files/Main/finances/10medinot-ashkaot/BH_Mediniyut_Hashkaa_2023_Nagish.pdf.pdf

ווישור ביטוח

ניהול ההשקעות של ווישור ביטוח, וכפועל יוצא מכך, ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות של ווישור ביטוח, וברווחיות תיק ההשקעות העצמי שלה.

ווישור ביטוח מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים, אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי. ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לווישור ביטוח שירותים שונים ובכלל זה: ניהול תיק ההשקעות, מתן המלצות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח; דיווחים שוטפים בהתאם לרגולציה הרלבנטית לשירותים; סקירות מקצועיות; השתתפות בישיבות ועדת ההשקעות; ביצוע בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה; אספקת השירותים הנדרשים מגוף מוסדי לניהול השקעות נוסטרו, ביקורות ועוד. ווישור ביטוח מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים.

ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מעת לעת, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות המותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות של ווישור ביטוח (כספי נוסטרו בלבד). לעדכוני הדין בתחום זה - ראו סעיף 3.1 לעיל (הסדרים תחיקתיים).

דירקטוריון ווישור ביטוח קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות והאשראי הכוללת של ווישור ביטוח וכן את מגבלות ההשקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי ומנחה את ועדת השקעות נוסטרו בישומה של מדיניות זאת. הצורך בעדכון המדיניות נבחן אחת לשנה או בעת הצורך. ועדת ההשקעות נוסטרו קובעת את ההנחיות למנהל ההשקעות, במגבלות המדיניות הכוללת.

בשנת 2024 ועדת השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח מנתה ארבעה דירקטורים, מהם דירקטור חיצוני אחד, והיא התכנסה אחת לחודש לפחות. בין תפקידיה של ועדת ההשקעות של ווישור: קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום; אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען; קביעת מגבלות השקעה בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון; בחינת חשיפות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים; בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לוויים וכו'; והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה. בפני הוועדה מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורו, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, הצעות להשקעות בנדל"ן / קרנות נדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדה מקבלת בישיבותיה סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות, סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו ניתוחי רגישויות וכו'. ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול השקעות שלה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על ווישור ביטוח בהתאם להוראות הדין, לרבות הגדרת בקורות שוטפות אחר מצב התיק, קיומם של תהליכי זיהוי ואיתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב, כפי שנקבע בדין.

יש לציין כי בעקבות השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, במסגרת הליכי הסינרגיה בין חברות הקבוצה, ווישור ביטוח ואיילון ביטוח בוחנות את העברת פעילות ההשקעות נוסטרו לניהול מערך ניהול השקעות משותף על ידי איילון ביטוח. בסמוך למועד פרסום הדוח, התקבל אישור הרשות למינוי מנהל השקעות מטעם איילון ביטוח שיהיה מנהל ההשקעות של ווישור ביטוח, וזאת ככל שיוסכם על מעבר כאמור על ידי האורגנים הנדרשים.

מידע אודות התפלגות הנכסים

נכון למועד הדוח, ווישור ביטוח מנהלת כספי נוסטרו בלבד בסך של כ- 956,915 אלפי ש"ח.

3.5. ביטוח משנה

כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים הביטוחיים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את חברת הביטוח מחבותה כלפי מבטחיה). ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול עסקי חברת הביטוח, שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של החברת הביטוח ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה וכן להתמודד עם אירועי קיצון כגון נזקי טבע וקטסטרופות אחרות. בנוסף, עשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח.

יסוד קיומו של ביטוח הוא פיזור הסיכון, והוא נעשה על-ידי חברת ביטוח, בין השאר, באמצעות מסירת חלק מהסיכון למבטחים אחרים, הם מבטחי המשנה. המבטח הישיר, דהיינו חברת ביטוח המוסרת, מעבירה חלק מהפרמיה למבטח המשנה, אשר מתחייב תמורתה לפצות את חברת ביטוח המוסרת בשיעור מוסכם (או מעל רף מסוים מוסכם) מתוך תשלומי התביעות שחברת ביטוח המוסרת תשלם על-פי פוליסות הביטוח שהפיקה. חברת הביטוח המוסרת קובעת לעצמה את החלק בסיכון שהיא רוצה להשאיר לעצמה ("השייר"), ומעבירה למבטחי המשנה את יתרת הסיכון כפי שהוסכם עימם. ככל ששיעור ביטוח המשנה של חברת ביטוח גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה (רלוונטי בעיקר בענפים שנחשבים כלא סטטיסטיים). בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, חברת הביטוח נדרשת להחזיק הון בהיקף קטן יותר ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה עקב הקטנת הסיכון לו היא חשופה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש ו/או היקף הפעילות של חברות הביטוח. כנגד העברת הסיכון למבטחי המשנה חולקת עימם חברת הביטוח את הרווח החיתומי כך שבמידה וחברת ביטוח מציגה רווחיות חיתומית היא אינה נהנית ממלוא הרווח החיתומי שמועבר בחלקו למבטחי המשנה על פי חלקם היחסי בחוזה הביטוח. בענפים סטטיסטיים כגון רכב רכוש ורכב חובה, ככל שהתיק של חברת ביטוח גדול יותר והחברה צוברת מידע היסטורי ארוך ומשמעותי יותר, משתפרת יכולת התמחור של חברת ביטוח המעבירה כך שלחברה יש יותר גמישות להוריד את היקף היקף ביטוח המשנה אם תבחר, הכל כפוף כמובן לאילוצי ההון של חברת ביטוח. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה וביכולת שלהם לקחת סיכונים, המשתנה מעת לעת, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות על-ידי מבטחי המשנה, או צמצום היקף הפעילות, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח ולהביא לשינוי בהיקף ביטוח המשנה של חברת ביטוח.

ביטוחי המשנה נחלקים לשני סוגים:

ביטוח משנה חוזי - נערך במסגרת הסכם ביטוח משנה מובנה, על-פי מבטח המשנה מקבל על עצמו מראש חלק מוסכם מהסיכונים הכלולים בפוליסות הביטוח השונות בענף/תחום עליו סוכם מראש, במהלך תקופת ההסכם ובהיקף סכומי הביטוח המוגדרים בחוזה.

ביטוח משנה פקולטטיבי - ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים גלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה בדרך כלל יבוטחו עסקים אשר סכומי הביטוח עולים בהיקפם על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה, או לעיתים משיקולי חיתום פרטניים.

הסכמי ביטוח משנה מקובלים:

ביטוחי משנה מסוג יחסי בהם חברת הביטוח המוסרת מעבירה למבטחי המשנה חלק יחסי מהפרמיה שהיא מקבלת ובתמורה מעבירה לאותם מבטחי משנה גם אותו חלק יחסי בסיכון, וכך כאשר תשולמנה תביעות בגין אותם ביטוחים, משתתפים מבטחי המשנה בחלקם היחסי בתשלומי התביעות.

ביטוח משנה מסוג לא יחסי (נקראים גם "עודף הפסדים" "Excess of Loss" או "Stop Loss") בהם חברת הביטוח המוסרת מחליטה לגבי ענף ביטוחי מסוים מה הסיכון המרבי, שהיא מוכנה לקחת על עצמה בגין תביעה בודדת ו/או בגין ההצטרפות של כל התביעות באותו ענף או באירוע ביטוחי בודד, ואת הסיכון שמעל לאותו רף היא מבטחת בביטוח משנה.

איילון ביטוח

תיאור הסדרי ביטוח המשנה של איילון ביטוח

הסדרי ביטוח המשנה העיקריים הנהוגים בכל תחום פעילות של איילון ביטוח, לרבות מבנה העמלות של מבטחי המשנה הם:

בגין ענפי הביטוח ו/או במוצרי החברה שלהלן: ביטוחי רכוש, דירות (לרבות ביטוח מבנה אגב משכנתא), טרור, הנדסי, קבלנים, ימי, תאונות אישיות, חבות דירקטורים ונושאי משרה וערבויות חוק המכר דירות – איילון ביטוח רוכשת ביטוח משנה מסוג יחסי. מבנה עמלות ביטוח המשנה להן זכאית איילון ביטוח בחוזים הקיימים בענפים כאמור הוא בשיעור קבוע מהפרמיה ו/או עמלות משתנות המתקבלות בהתאם לתוצאת החוזה

בגין שייר ענפי ביטוח רכוש, דירות, ביטוח קבלנים וביטוח רכב רכוש: רוכשת איילון ביטוח חוזי ביטוח משנה מסוג לא יחסי להגנה מפני קטסטרופות, כגון רעידת אדמה, ללא עמלה.

בגין ענפי החבויות: רוכשת איילון ביטוח חוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי, ללא עמלה (בחלק מענפי החבויות קיים ביטוח משנה מסוג יחסי).

בגין ענף רכב חובה: איילון ביטוח רוכשת חוזה ביטוח משנה מסוג יחסי. נוסף על כך, איילון ביטוח רוכשת חוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי המגן על השייר, ללא עמלה. לאיילון ביטוח שני חוזים מסוג L.P.T. (בענפי רכב חובה וחבות מעסיקים) המעבירים למבטחי המשנה חלק מהרזרבה שהעמידה איילון ביטוח לצורך תשלומי התביעות בגין שנים קודמות. ביצוע חוזים אלו הקל במידה מסוימת על דרישות ההון של איילון ביטוח וכפועל יוצא מכך הביא לשיפור יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח.

בענף רכב רכוש: איילון ביטוח רוכשת חוזה ביטוח משנה מסוג יחסי, עמלות ביטוח המשנה להן זכאית איילון ביטוח בחוזה זה מתקבלות בהתאם לתוצאות החוזה. בנוסף, הסיכון מוגן, בין היתר, על-ידי שני חוזי ביטוח משנה מסוג לא יחסי כדלקמן: חוזה המגן מפני נזקים לכלי רכב יקרים, וחוזה נוסף המגן על ענף רכב רכוש בקרות מקרה של קטסטרופה.

בגין תחומי ביטוח חיים: בגין מרכיב הסיכון בפוליסות חיים, וכן בגין סיכוני מוות, נכות ואובדן כושר עבודה רכוש איילון ביטוחי משנה מסוג יחסי. נוסף על כך, איילון ביטוח רוכשת ביטוח משנה לא יחסי לקטסטרופות על השייר שלה מסוג "עודף הפסדים". החוזה מכסה סיכוני מלחמה אקטיביים באופן חלקי. כמו כן, קיימים באיילון ביטוח ביטוחי משנה פקולטטיביים, הנערכים לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות.

בגין תחום בריאות: איילון ביטוח רוכשת ביטוחי משנה מסוג יחסי בגין רכיבי סיכון מסוימים בפוליסות מחלות קשות והוצאות רפואיות. כמו כן, קיימים באיילון ביטוח ביטוחי משנה פקולטטיביים, הנערכים לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות

שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה של איילון ביטוח

במהלך שנת 2024 נמשכה מגמת הירידה בשיעור ביטוח המשנה בחוזה רכב חובה מסוג יחסי וחל קיטון בשיעור עמלת המשנה. למעט האמור, לא היו שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה.

עסקת ביטוח משנה LPT (Loss Portfolio Transfer) בגין תביעות תלויות בענפי חבויות: ביום 10 בדצמבר 2024 התקשרה איילון ביטוח בהסכם ביטוח משנה מסוג Loss Portfolio Transfer ("LPT") עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), במסגרתו רכשה איילון ביטוח, ביטוח משנה בגין 75% מהתביעות התלויות בשייר בענפי חבות מעבידים וצד שלישי של איילון ביטוח בגין שנות החיתום 2010 ועד 2022 ("תיק הביטוח"). דמי הביטוח במסגרת ההתקשרות האמורה הינם בסך של כ-930 מיליון ש"ח ("דמי הביטוח"), מתוכם ישולם סכום במזומן במועד כניסת ההתקשרות לתוקף בסך של כ-28 מיליון ש"ח. יתרת דמי הביטוח תישאר בידי איילון ביטוח, וממנה, כשהיא צמודה למדד ונושאת ריבית שהוסכמה בין הצדדים, ישולמו תביעות ביטוח, ובמידה והיתרה תמוצה תעביר הפניקס לאיילון ביטוח את התשלומים הנדרשים לכיסוי התביעות ממקורותיה. מגבלת האחריות של הפניקס במסגרת ההתקשרות הועמדה על תקרה המהווה 15% מעל

סכום תיק הביטוח, כשהיא צמודה למדד. ההתקשרות כפופה לאישורו של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. להערכתה של איילון ביטוח, נוכח השפעת הקטנת הסיכון שנוצרת מהסדר ביטוח המשנה הנ"ל, במידה והעסקה הייתה בתוקף ליום 30.6.2024 (המועד לגביו פרסמה איילון ביטוח לאחרונה יחס כושר פירעון בד בבד עם דוחותיה הכספיים האחרונים), יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח לאותו מועד שעמד על כ-126% (ללא הוראות מעבר, ובניכוי דיבידנד שהוכרז), היה משתפר בכ-10%, ולא צפויה השפעה מהותית על הרווח של איילון ביטוח ליום ההתקשרות. ביום 31 בדצמבר 2024 התקבל באיילון ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, לפיו, איילון ביטוח אינה רשאית להכיר בעסקה במסגרת חישוב דוח יחס כושר פירעון כלכלי כך שלא התקיים התנאי המתלה להתקשרות. איילון ביטוח פנתה לרשות שוק ההון בעניין עמדתה הנ"ל.

חידוש חוזה ביטוח משנה קטסטרופה בענף ביטוח חיים לשנה נוספת: ביום 1 באפריל 2024 חידשה איילון ביטוח את חוזה ביטוח המשנה קטסטרופה בענף ביטוח חיים לשנה נוספת. במסגרת ההתקשרות, סיכוני מלחמה מכוסים באופן חלקי בלבד. יצוין כי בגין חלק מסיכון המלחמה אליו חשופה איילון ביטוח מכוסה בביטוח משנה בתחומי חיסכון ארוך טווח ובריאות. לעניין הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ ביום 25 באוקטובר 2024 ראו סעיף 2.2.1 לעיל. החל ממועד הארכת תקופת ההסכם מבטח המשנה מכסה את מלוא סיכוני המלחמה, על-פי חלקו, בכפוף למכסה שנתית.

מדיניות לחשיפה למבטחי משנה של איילון ביטוח

ככלל, מדיניות החשיפה של איילון ביטוח למבטחי המשנה מאושרת על-ידי דירקטוריון איילון ביטוח מדי שנה.

במסגרת מדיניות החשיפה כפי שאושרה עבור שנת 2024, נכללת אבחנה בקשר עם דירוג מבטחי המשנה כדלקמן:

- ענפים עסקיים שהם 'זנב ארוך':¹⁴ בסוגי ענפים אלו לא חל שינוי ואפשר להתקשר רק עם מבטחי משנה המדורגים A- ומעלה, למעט חריגים באישור הדירקטוריון.
 - ענפים עסקיים שהם "זנב קצר":¹⁵ בסוגי ענפים אלו חל שינוי במדיניות החשיפה כאמור ואפשר להתקשר עם מבטחי משנה מסוג BBB ומעלה, למעט חריגים באישור הדירקטוריון.
- מדיניות החשיפה שאושרה בדירקטוריון איילון עבור שנת 2024 נותרה ללא שינוי.

עסקאות ביטוח משנה חריגות של איילון ביטוח

נכון למועד הדוח, עסקאות ביטוח המשנה החריגות של איילון ביטוח הינן כדלקמן:

ביטוח משנה למקרה של אירוע ביטולים מאסיביים (Mass Lapse) - ראו באור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חשיפה מהותית למבטחי משנה של איילון ביטוח

מבטחי המשנה שחלקם בסך פרמיות המשנה בתחום הפעילות היה גבוה מ-10% בתקופת הדוח, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינם כדלקמן:

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Munich Re	AA-	187,235	83%

¹⁴ "זנב ארוך" ("Long Tail") – ענפים שבהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הוא ארוך יחסית. בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי החבויות.

¹⁵ "זנב קצר" ("Short Tail") – ענפים שבהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הוא קצר יחסית בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי הרכוש למיניהם.

ביטוח כללי

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Swiss Reinsurance Co.	AA-	190,043	16%

ביטוח בריאות

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Everest Reinsurance Co.	A+	63,593	22%
Ocean International Reinsurance Co.	A-	39,147	14%
Caisse Centrale de Réassurance Re (CCR RE)	A	37,687	13%
Swiss Reinsurance Co. LTD	AA-	36,580	13%

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאחר תאריך הדוח של איילון ביטוח

בשנת 2025 נמשכת מגמת הירידה בשיעור ביטוח המשנה בחוזה רכב חובה יחסי של איילון ביטוח. יצויין כי, עבור ענפי רכוש ואובדן רווחים וקבלנים הנדסי לשנת 2024 וכן לשנת 2025, שונה מבנה החוזים היחסיים למבנה אחיד בו הוגדלו השיירים. בגין השיירים החדשים נרכש ביטוח משנה מסוג לא יחסי אשר מגביל את הנזק בשייר בסכום של 7 מיליון ש"ח לנזק מקסימלי.

מגבלות מהותיות בכיסוי מבטחי המשנה

מגבלות כיסוי בביטוח חיים - הסכמי איילון ביטוח עם מבטחי המשנה בביטוח חיים מחריגים אירוע שבו נפגעו שניים או יותר מבטוחים. עבור אירוע כאמור רוכשת איילון ביטוח ביטוח משנה נפרד מסוג עודף הפסדים אשר מכסה בין היתר סיכון מלחמה באופן חלקי. כיסוי זה נרכש עבור החשיפה של איילון ביטוח בשייר ברמת התיק כולו, בהתאם לתיאבון הסיכון של איילון ביטוח. היקף הכיסוי הביטוחי עומד על 440 מיליון ש"ח מעל לנזק של 10 מיליון ש"ח.

מגבלות כיסוי ביתר ענפי ביטוח כללי - בחוזי ביטוח משנה מסוג יחסי בענפי הרכוש קיימת מגבלה לנזק מרעידת אדמה, אשר אינה זהה לכל מבטחי המשנה, ונעה בין 1.8% ל-3% מסכום החשיפה לרעידת אדמה.

חשיפת מבטחי המשנה לרעידת אדמה של איילון ביטוח

איילון ביטוח מוגנת מפני סיכוני רעידת אדמה על-ידי ביטוח משנה מסוג יחסי וכן בביטוח משנה מסוג לא יחסי. חשיפת מבטחי המשנה בביטוח משנה מסוג יחסי (חוזי ופקולטטיבי) לנזקי רעידות אדמה בפוליסות איילון ביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת בכ-335,000 מיליון ש"ח ובחוזי ביטוח משנה מסוג לא יחסי בכ-78,000 מיליון ש"ח. סך החשיפה של מבטחי המשנה במונחי MPL הינו כ-8,123 מיליון ש"ח.

חברת ביטוח המשנה Swiss Re מבטחת מעל 10% מסך החשיפה של איילון ביטוח לרעידת אדמה, וחשיפתה לסיכון רעידת אדמה במונחי MPL עומד על כ-1,512 מיליון ש"ח, שהם כ-18.5% מכלל חשיפת איילון ביטוח כאמור.

ריכוז תוצאות ביטוח המשנה בביטוח כללי של איילון ביטוח

להלן ריכוז תוצאות ביטוח המשנה בביטוח כללי באלפי ש"ח:

2024	רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים	ענפי חבויות אחרים	סה"כ
פרמיית רעידת אדמה	-	-	176,980	-	176,980
פרמיית ביטוח משנה יחסי	79,299	5,483	398,857	264,476	748,115
פרמיית ביטוח משנה לא יחסי	8,172	1,189	2,774	35,192	47,326
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	87,471	6,672	578,611	299,667	972,241
תוצאות ביטוח משנה	(31,694)	6,831	307,846	120,079	403,063

2023	רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים	ענפי חבויות אחרים	סה"כ
פרמיית רעידת אדמה	-	-	144,600	-	144,600
פרמיית ביטוח משנה יחסי	94,237	24,530	343,884	276,427	739,078
פרמיית ביטוח משנה לא יחסי	8,139	1,238	2,368	21,584	33,329
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	102,376	25,768	490,852	298,011	917,007
תוצאות ביטוח משנה	51,811	(3,444)	238,494	63,369	350,230

2022	רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים	ענפי חבויות אחרים	סה"כ
פרמיית רעידת אדמה	-	-	121,157	-	121,157
פרמיית ביטוח משנה יחסי	121,403	50,662	272,927	216,117	661,108
פרמיית ביטוח משנה לא יחסי	9,163	1,536	1,440	41,209	53,348
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	130,566	51,198	395,524	257,325	835,613
תוצאות ביטוח משנה	105,778	7,192	164,857	188,171	465,998

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של איילון ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענפי רכב חובה וחבויות, שבהם קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות ב"זנב ארוך".

ענף ביטוח חובה – איילון ביטוח

ההפסד בשנת 2024 נובע בעיקר מהרעה בהתפתחות התביעות משנות חיתום קודמות. הרווח בשנת 2023 נבע בעיקר משיפור בשיעור התביעות של שנת החיתום הנוכחית, עקב קיטון בשיעור המשנה היחסי, הגבלת שיעור חלקם בהפסד של התיק והמשך הפחתת שיעור עמלות המשנה. הרווח בשנת 2022 נבע בעיקר משיפור בהתפתחות התביעות משנות חיתום קודמות עקב עלייה בעקום ריבית ההיוון חסרת הסיכון ומשיפור בעקבות פעולות לטיוב התיק. נוסף על כך, נרשמו שיפור בשיעור התביעות והמשך הפחתת שיעור עמלות המשנה.

ענף רכב רכוש – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2024 נבע בעיקר מחוזה המשנה היחסי שהחל במאי 2023 שמכסה רק חלק מהתיק. ההפסד בשנת 2023 נבע מהרעה בהתפתחות התביעות. ההטבה שחלה בענף, בעיקר ברבעון הרביעי לא השפיעה על מבטחי המשנה, כי חוזה המשנה היחסי לא חודש החל ממאי השנה. הרווח בשנת 2022 נבע מהתפתחות לטובה בתביעות בגין שנות נזק קודמות ומקיטון בהפסד בגין שנת הנזק עקב שיעור משנה נמוך. הירידה בשיעור המשנה החלה במאי 2021, ולכן קיבלה ביטוי גדול יותר השנה. נוסף על כך, היה קיטון בעמלות עקב שיעור תביעות גבוה בשנות חיתום קודמות.

יתר ענפי ביטוח כללי – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2024 נבע בעיקר מענפים אובדן רכוש והנדסי שבהם השיפור ברווחיות נובע מגידול במחזוריים עם שיעור תביעות דומה לאשקד. בהנדסי מנגד נרשם בשנת 2024 גידול בעמלות המשנה. בשנת 2023 נבע עיקר הרווח מענפים אובדן רכוש והנדסי. באובדן רכוש השיפור ברווחיות מקיטון בשיעור התביעות מנגד נרשם השנה גידול בעמלות המשנה לאור שיפור זה. בהנדסי חל שיפור בשיעור התביעות. בשנת 2022 נבע עיקר הרווח מענפים אובדן רכוש והנדסי. באובדן רכוש נרשם השנה קיטון בעמלות המשנה לאור עלייה בשיעור התביעות. בהנדסי חל שיפור בתוצאות החיתומיות של התיק.

ענפי חבויות – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2024 נבע בעיקר מענפים אחריות מקצועית, צד שלישי וערבויות. עיקר השיפור בענפים אחריות מקצועית וצד שלישי נבע מהתפתחות התביעות בגין שנות חיתום קודמות. הרווח בשנת 2023 נבע בעיקר מענפים אחריות מקצועית, צד שלישי וערבויות. עיקר השיפור בענפים אחריות מקצועית וצד שלישי נבע מהתפתחות התביעות בגין שנות חיתום קודמות. הרווח בשנת 2022 נבע בעיקר מענפים צד ג' ואחריות מקצועית. עיקר השיפור נובע מהתפתחות התביעות בעקבות פעולות חיתומיות של איילון ביטוח ביצעה לשיפור וטיוב התיק ועקב עלייה בעקום ריבית ההיוון חסרת הסיכון.

ווישור ביטוח

מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח נקבעה על-ידי הדירקטוריון שלה ומאושרת על ידי מדי שנה. ווישור ביטוח מבצעת בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית ובוחנת את החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור ביטוח מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה

או שווה מ-(A), ובכל מקרה חלקו של כל מבטח משנה בודד, אינו עולה על 35% בענף ביטוח מסוים, למעט בהסכמים מיוחדים או ביטוח משנה פקולטטיבי. דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה על שוק ההון.¹⁶

מדיניות חשיפה למבטחי משנה

החשיפות האופייניות לפעילות של ווישור ביטוח מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות – חשיפות אלו מנוהלות, בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם, המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי ווישור ביטוח.

חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד - ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximum Probable Loss" או "MPL"). יצוין כי מדיניות החברה הינה לרכוש כיסוי ביטוח משנה לסיכון קטסטרופה על מלוא השייר בביטוחי דירות ובתי עסק, המחושב לפי דרישות רשות שוק ההון, ולכל הפחות לפי הסתברות נזק של 1.8% (MPL).

ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

2024	רכב חובה	רכב רכוש	כללי אחר (דירות)	סה"כ
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	164,597	50,695	2,056	217,348
תוצאות ביטוח משנה	(74,425)	(797)	(176)	(75,398)
2023	רכב חובה	רכב רכוש	כללי אחר (דירות)	סה"כ
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	298,749	122,385	3,609	423,468
תוצאות ביטוח משנה	(55,190)	(35,689)	178	(90,701)
2022	רכב חובה	רכב רכוש	כללי אחר (דירות)	סה"כ
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	241,512	83,595	1,575	326,682
תוצאות ביטוח משנה	(50,671)	(50,288)	183	(100,776)

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של ווישור ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענף רכב חובה, שבהן קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות בזנב ארוך. הגידול בהפסד של מבטחי המשנה בענף רכב חובה בשנת הדוח נובע בעיקר מהתפתחות שלילית של תביעות בגין שנים קודמות. הקיטון בהפסד של מבטחי המשנה בשנת הדוח בענף רכב רכוש נובע בעיקר משיפור התוצאות החיתומיות ומנגד מהתפתחות שלילית של עתודות משנות חיתום קודמות כמפורט בתוצאות העסקיות.

על-פי חוזר הממונה בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה מיום 7 בדצמבר 2003, דירקטוריון ווישור ביטוח דן אחת לשנה במדיניות החשיפה למבטחי משנה ואת הערכות המבטח לניהול החשיפה ולבקרה עליה, למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה בעלי זיקה כלכלית.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה

במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח, לקראת ינואר 2022 חתמה ווישור ביטוח על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munich Re ("מיוניק רי"), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה עד ליום 31 בדצמבר 2024. בתקופת הדוח נחתמו הסכמים חדשים מול מיוניק רי לשנים 2024 עד וכולל 2026. הסכמי ביטוח המשנה הרב שנתיים מול מיוניק רי הינם הסכמים יחסיים מסוג Share Quota, בתחומי רכב חובה ורכב רכוש.

בחודש מאי 2023 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה (או יותר עם חלק ממבטחי המשנה). בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי החל מחודש מאי 2023 יעמוד על 59% לעומת שיעור של 80% בשנה שקדמה לחידוש החוזה.

בשנת 2024, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה בענפים השונים (רכב חובה, רכב רכוש, רכוש אחר) באופן ששיעור ביטוח המשנה ירד, וכתוצאה מכך שייר ווישור ביטוח עלה. שינוי זה הנו, בין השאר, תוצאה של מדיניות ווישור ביטוח להקטין את שיעור ביטוח המשנה גם כחלק מתוכנית העבודה שלה, הצטברות נתונים היסטוריים בווישור ביטוח ותוצאה של הקשחה בשוק ביטוח המשנה עקב הפסדים בענפי הרכב – ירידה ב capacity של מבטחי משנה וב"תיאבון" הסיכון של מבטחי המשנה (חלק מפאנל מבטחי המשנה, איתו היתה קשורה ווישור ביטוח בהסכם ביטוח המשנה לכלל כלי הרכב ללא אוטובוסים, צמצם או הפסיק פעילות בתחום ביטוח החובה בישראל). בהתאם, לשנת 2024 החוזים חודשו רק עם חלק ממבטחי המשנה. שייר ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בענף ביטוח חובה לשנת 2024 עומד על 52.5% לעומת שיעור של 15% בשנת 2023, והוא מוגן גם בביטוח בלתי יחסי מסוג EOL. שייר ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בענף ביטוח רכב רכוש לשנת 2024 עומד על 72.5% לעומת שיעור של 15% בשנת 2023. כמו כן, חלק מהתנאים המסחריים בענפים אלו עודכנו ביחס להסכמים שהיו בתוקף בשנת 2023.

ענף ביטוח רכב חובה - ווישור ביטוח – חוזי ביטוח משנה

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"), חוזה ביטוח משנה עבור כלל כלי הרכב למעט אוטובוסים וחוזה ביטוח משנה לאוטובוסים.

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי ביטוח משנה מסוג יחסי מסוג מכסה עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב (להלן: "ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). חוזה ביטוח משנה עבור כלל כלי הרכב למעט אוטובוסים וחוזה ביטוח משנה לאוטובוסים. החוזים מקנים לה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד שתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה הסופית.

שייר ווישור ביטוח במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסיים אשר היו תקפים בשנת 2024 בביטוח חובה לכלל כלי הרכב (למעט אוטובוסים) עמד על 52.5% (47.5% ביטוח משנה). בנוסף, בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור ביטוח בחוזה ביטוח משנה מסוג הלא יחסי, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור ביטוח בחוזי ביטוח המשנה היחסי בביטוח רכב חובה. כמקובל בחוזים מסוג לא יחסי, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה והפרמיה משולמת לשנה בגין כל כלי רכב. הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי כאמור כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

שינויים מהותיים הצפויים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה

בשנת 2024 ולקראת חידושי ביטוח המשנה לשנת 2025, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה באופן ששיעור ביטוח המשנה ברכב חובה ירד לשיעור של כ- 45% לעומת שיעור של 47.5% בשנה קודמת, וכתוצאה מכך שייר ווישור ביטוח עלה. עוד יצוין כי שיעור ביטוח המשנה מסוג יחסי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה (או יותר עם חלק ממבטחי המשנה) יעמוד על 42.5% לעומת שיעור של 59% בשנה שקדמה לחידוש החוזה.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2024			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich Re	48%	79,272	AA
SCOR	19%	30,849	+A
Africa Re	13%	21,106	-A

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P או Am Best הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 37' לדוחות הכספיים המאוחדים.

מגבלות ותקרות כיסוי

למטב ידיעת החברה, בשנת הדוח החברה לא הגיעה לגבול האחריות הכולל שנקבע בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

ענף ביטוח רכב רכוש – חוזי ביטוח משנה

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלפי ש"ח לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה ביטוח). החוזים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. שייר ווישור ביטוח בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 72.5%.

לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, לווישור הסכם ביטוח פקולטטיבי עם מבטח משנה אחד לכיסוי 40% מתיק רכב היוקרה ובנוסף נקשרה ווישור ביטוח עם מבטחי משנה בחוזה בביטוח משנה יחסי מסוג מכסה של 22.5% נוספים, כך ששייר החברה עמד על 37.5%.

שינויים מהותיים הצפויים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש

בשנת 2025, שייר ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה מסוג יחסי בביטוח רכב רכוש נותר על כנו ועומד על 72.5%. ברכב יוקרה חודש הסכם ביטוח משנה ההפקולטטיבי בשיעור של 40% בלבד.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2024			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich RE	59%	30,038	AA
AFRICA RE	22%	10,947	-A
GIC	15%	7,515	-A

ביטוח משנה- לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או AM Best), על-פי הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 137' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ענף ביטוח כללי אחר (דירות) - ווישור ביטוח

כללי

בענף זה בתקופת הדוח התקשרה ווישור ביטוח עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה ובחווה ביטוח משנה לא יחסי לקטסטרופה, המגן על השייר של ווישור ביטוח, שעמד על 58% לתקופת הדוח לעומת 15% בשנת 2023. החוזים היחסיים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. בהסכם ביטוח המשנה לא יחסי מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות)

לקראת שנת 2025 עדכנה ווישור ביטוח את ההסכמים עם מבטחי המשנה כך ששייר החברה יעמוד על 32% ובהתאם לכך, עדכנה ווישור ביטוח גם את שיעור ההשתתפות של מבטחי המשנה בחווה ביטוח משנה מסוג לא יחסי לקטסטרופה.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2024			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich RE	37%	754	AA
SCOR	28%	581	+A
SANTAM	21%	428	-A
Swiss RE	15%	301	-AA

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח למועד הדוח, בענף ביטוח כללי אחר (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או AM Best) על-פי הידוע לחברה, ראו באור 137' לדוחות הכספיים המאוחדים.

מגבלות ותקרות כיסוי - למועד הדוח, ווישור ביטוח לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחווה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחווה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח למקרה, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפוליסה. סכום הכיסוי בחבות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפוליסה.

חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע) – ווישור ביטוח

לשנת 2024 ווישור ביטוח התקשרה עם מספר מבטחי משנה לרכישת ביטוח משנה לא יחסי למקרה של קטסטרופה. במסגרת הערכת הסיכון לשנת 2024 שיעור הנזק הצפוי המירבי שווישור ביטוח מתבססת עליו ("MPL") בהסדרי ביטוח משנה הינו 2.5% וגבולות הכיסוי על חלק השייר בהתאמה הינם עד לגובה של 68 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 10 מיליון ש"ח (5.8 מיליון ש"ח בשייר). בגין נזק שחומרתו תעלה על האומדן האמור, חשופה ווישור ביטוח לתשלום נזקים בהיקף שאינו מכוסה בביטוח משנה. הכיסוי חל גם על נזקי טבע לרכבים המבוטחים בביטוח מקיף לרבות אלו שניתן בהם על-ידי ווישור ביטוח כיסוי לנזקי רעידת אדמה.

בחודש פברואר 2024 ווישור ביטוח התקשרה לראשונה בחוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי לאירועי קטסטרופה בענף רכב רכוש (פגעי טבע שאינם רעידת אדמה). החוזה מכסה נזקים עד לגובה של 10 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 4 מיליון ש"ח. החוזה נרכש כהגנה על חלק משייר ווישור ביטוח בענף רכב רכוש ומכסה 20% מסך החשיפה של ווישור ביטוח בענף זה.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)

בשנת 2025 עודכן שיעור ביטוח המשנה מסוג לא יחסי לקטסטרופה, המיועד להגנה בתביעות רכב רכוש ודירות באירועי קטסטרופה, כך שיגן על והותאמו לסיכונים הצפויים מתחזית היקפי הפעילות של ווישור ביטוח. הביטוח מעניק כיסוי לנזקים מעל 10 מיליון ש"ח, ומכסה את שייר ווישור ביטוח במקרה קטסטרופה ("MPL") שנלקח בחשבון הוא 2.5%. בנוסף, לא חודש ביטוח משנה מסוג לא יחסי בגין אירועי קטסטרופה בענף רכב רכוש (פגעי טבע שאינם רעידת אדמה).

3.6. הון אנושי

המבנה הארגוני של הקבוצה

כוח אדם בחברה -

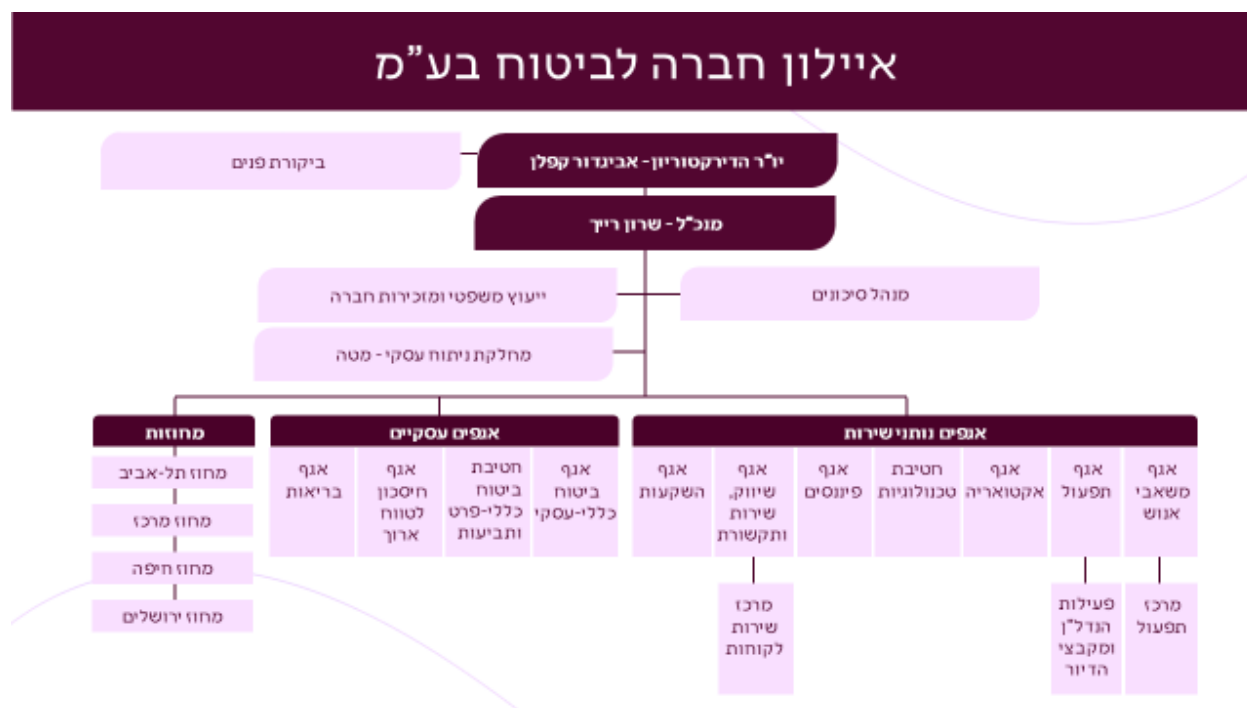
במסגרת ההתפתחות הטבעית של החברה, שהונפקה בתחילת שנת 2021, חלק מנושאי המשרה הבכירים מכהנים גם בווישור ביטוח (שהוחזקה באופן מלא במישירין על ידי החברה עד ליום 1 ביולי 2024) : ניצן צעיר הרים מנכ"ל החברה ויועץ להנהלה בווישור ביטוח ; זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO ; יוסי מולקנדוב מנהל כספים ; עו"ד מורן דביר סופר, יועצת משפטית, מזכירת החברה וממונה על האכיפה ; ועמיר נוראל, מנהל מערכות המידע. בנוסף, בחברה מועסקים גם מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית, חשב ראשי, מנהל שיווק דיגיטלי ופיתוח עסקי ומנהלת מוצר.

בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים מנגנון הקצאת עלויות יחסי לגבי שכר העובדים המשותפים, שמתעדכן בהתאם לצורך, ומאושר על ידי האורגנים הרלוונטיים של כל חברה.

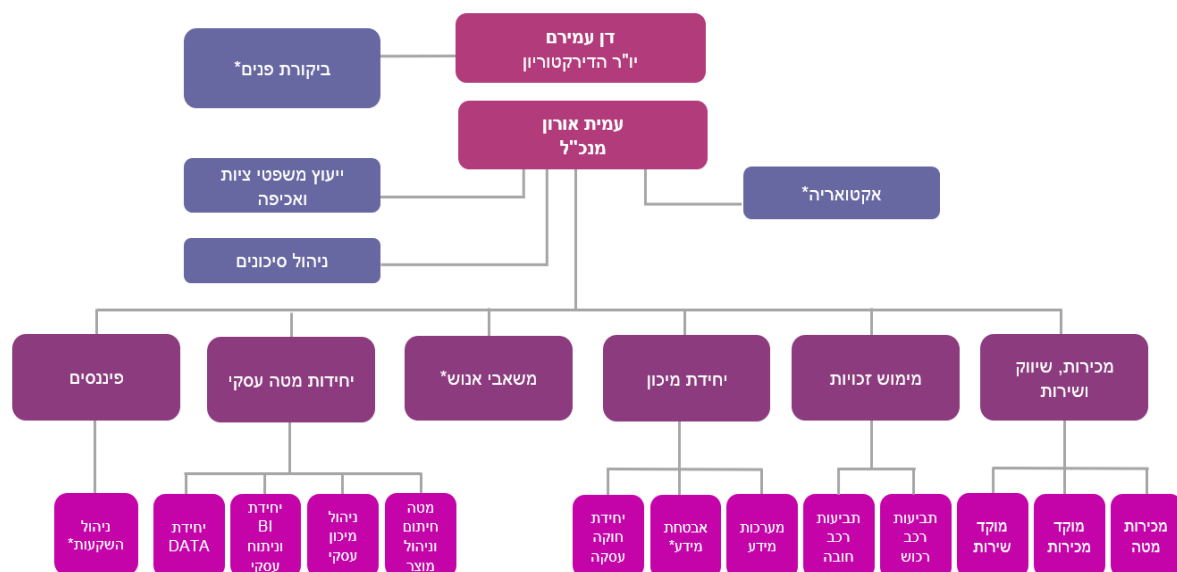
דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות.

יצוין כי בעקבות הסינרגיות הצפויות מעסקת מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, קיימת הסתברות גבוהה יותר לכך שחלק מהפעילויות שמבוצעות כיום במיקור חוץ על ידי צדדים שלישיים אצל איילון ביטוח ו/או ווישור ביטוח, יבוצעו בעתיד בדרך של קבלת שירותים מחברות אחרות בקבוצה בכפוף לבחינת כדאיות כלכלית, שמירה על איכות והיקף השירותים ואישורי האורגנים הרלוונטיים להתקשרויות מסוג זה.

כוח אדם באיילון ביטוח -



כוח אדם בווישור ביטוח -



* שירות מצד ג' (מיקור חוץ)

דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה ומפקח על ביצועי המנכ"ל ופעולותיו.

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהון האנושי הבכיר של החברה.

בתקופת הדוח היו שינויים בהון האנושי הבכיר במבטחות הקבוצה כמפורט להלן.

תלות מהותית בעובדים - להערכת החברה, למועד הדוח, לחברה תלות מסוימת ביו"ר דירקטוריון החברה, מר אמיל ויינשל ובמנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 0 להלן.

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה; השכר והתגמולים שניתנו להם בשנת 2024 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידים שבשליטת החברה; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה, ראו בפרק ד' לדוח התקופתי, וכן באור 38ד(ג)6 בדוחות הכספיים המאוחדים.

מדיניות התגמול של החברה – ביום 23 בפברואר 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לראשונה, בהתאם לסעיף 267 א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013. לפרטים ולמדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-110832), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תוכנית האופציות של החברה – ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה וחברות הקבוצה ("הניצעים" ו-"התוכנית", בהתאמה). התוכנית שאומצה לפני השלמת רכישת גרעין השליטה של איילון ביטוח על ידי החברה, הינה תוכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה (למעט איילון ביטוח), וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתתף בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה. התוכנית מאפשרת הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("סעיף 102" ו-"הפקודה", בהתאמה) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית מנוהלת על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי דירקטוריון

החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של החברה, תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות החברה הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את IBI ניהול נאמנויות בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

ביום 23 בינואר 2022 וביום 25 בינואר 2022 בהתאמה, אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי ווישור ביטוח, מכוח התוכנית והכל כמפורט בדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-011718) ודוח הצעה פרטית משלים שפרסמה החברה ביום 4 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-080796), ואשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

בהתאם, ביום 9 באוגוסט 2022, לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, הקצתה החברה 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח. דירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון החברה אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים. כיום, לאור סיום יחסי העבודה בין החברה לבין חלק מהניצעים, כמות האופציות המעודכנת הופחתה ל- 3,871,248 מנגנון המימוש של האופציות הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

בתוכנית האופציות, יש גם כדי לסייע בשימור כוח האדם של החברה ושל ווישור ביטוח, במיוחד בתקופה בה מורגש חוסר בעובדים מקצועיים, הן בתחום הביטוח, הן בתחומים הטכנולוגיים ולרבות עובדים כלליים. מעבר למחסור בעובדים מיומנים, מסתמנת עליה ברמות השכר המקובלות המבוקשות. לפרטים נוספים ראו גם באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים.

איילון ביטוח

מצבת כוח אדם - איילון ביטוח (כולל החברות הבנות שלה) העסיקה נכון למועד הדוח 1,393 עובדים. מרבית העובדים הינם עובדים מקצועיים בתחומי הביטוח, הכספים התפעול והשירות. להלן חלוקת העובדים של איילון ביטוח על פי היחידות הארגוניות (כולל חברות בנות של איילון ביטוח):

שם היחידה הארגונית	מספר עובדים ליום 31.12.2024	מספר עובדים ליום 31.12.2023
אגף ביטוח כללי עסקי ⁽¹⁾	65	61
חטיבת ביטוח כללי-פרט ותביעות ⁽¹⁾	171	178
אגף חיסכון ארוך טווח	124	121
אגף בריאות ⁽³⁾	76	63
אגף פיננסים ⁽¹⁾	113	115
חטיבת טכנולוגיות ⁽⁴⁾	107	106
תפעול, מחוזות ושירות לקוחות ⁽¹⁾	204	196
אגף השקעות	16	16
הנהלה ומטה ⁽¹⁾	104	115
סה"כ איילון ביטוח	980	971
איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ	59	58
נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ⁽⁵⁾	192	135
איל צבי בע"מ	63	61
ווישור חברה לביטוח בע"מ ⁽²⁾	99	96
סה"כ איילון ביטוח כולל חברות בנות	1,393	1,319

- (1) מצבת כוח אדם ליום 31 בדצמבר 2023 הותאמה למבנה הארגוני התקף ליום 31 בדצמבר 2024.
- (2) במהלך שנת 2024 חל גידול במצבת עובדי איילון וחברות הבנות עם השלמת עסקת מכירת מלוא החזקותיה של החברה בווישור ביטוח לאיילון, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח ביום 1 ביולי 2024 כמפורט לעיל.
- (3) במהלך שנת 2024 קלטה איילון פעילות מיקור חוץ של 25 עובדים בתחום בריאות אמבולטורי.
- (4) במהלך שנת 2024 קלטה איילון פעילות 8 עובדי מיקור חוץ בחטיבת טכנולוגיות.
- (5) במהלך שנת 2024 חל גידול במצבת העובדים של חברה נכדה, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ כתוצאה מהרחבת פעילותה.

להלן פירוט שינויי נושאי המשרה הבכירה באיילון ביטוח בתקופת הדוח:

- ביום 17 באפריל 2024 החל מר עמית גבע לכהן כמנמ"ר ומנהל חטיבת טכנולוגיות באיילון ביטוח במעמד של סמנכ"ל בכיר, במקומו של מר שאולי בר אור שסיים כהונתו בתפקיד זה ביום 1 באפריל 2024.
- ביום 30 באפריל 2024 סיים מר נועם בן אור את תפקידו כמנהל אגף תכנון וארגון באיילון ביטוח.
- ביום 18 ביולי 2024 מר אברהם יהב חדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- ביום 18 ביולי 2024 מר איתן לוי חדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- ביום 18 ביולי 2024 החל מר רן כץ לכהן כדירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחבר ועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.

- ביום 10 ביולי 2024 הודיע הממונה על אי התנגדותו למינויו של ד"ר שמואל רוזנמן לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני לפי חוק החברות ודב"ת בחברה, וביום 21 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מינויו של ד"ר שמואל רוזנמן כחבר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים.
- ביום 30 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח הקמת ועדת משנה ייעודית של הדירקטוריון למערכות מידע וסייבר. חברי הוועדה הינם ד"ר אביגדור קפלן, מר אמיל ויינשל ומר רני כץ.
- ביום 31 באוקטובר 2024, סיים מר איל טולדנו את תפקידו כמנהל אגף ביטוח כללי-פרט.
- ביום 1 בנובמבר 2024, החל מר זיו קדרי לכהן כראש אגף ביטוח כללי-פרט נוסף על תפקידו כמנהל חטיבת תשלומי תביעות ביטוח, במעמד של סמנכ"ל בכיר.
- ביום 12 בנובמבר 2024, החל מר צבי ברק את כהונתו כדירקטור באיילון ביטוח לאחר הודעת הממונה על אי התנגדותו למינויו כאמור. לפרטים אודות תנאי הכהונה וההעסקה של מר צבי ברק ראו בבאור 38ד'ב(1) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- ביום 13 בנובמבר 2024, סיים מר אורי ארדה את תפקידו כדירקטור באיילון ביטוח.
- ביום 28 בפברואר 2025, לאחר תקופת הדוח, סיימה גב' ענבל עם שלם את תפקידה כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי.
- ביום 12 בפברואר 2025, לאחר תקופת הדוח, סיים מר אלי מזרחי את תפקידו כמנהל מחוז תל אביב באיילון ביטוח.
- ביום 13 בפברואר 2025, לאחר תקופת הדוח, החלה גב' נאוה וייס לכהן כמנהלת מחוז תל אביב נוסף על תפקידה כמנהלת מחוז מרכז באיילון ביטוח.
- ביום 2 במרץ 2025, לאחר תקופת הדוח, החלה גב' מיכל מרום בריקמן לכהן כדירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת, חברה ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחברה בוועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון.
- ביום 5 במרץ 2025, לאחר תאריך המאזן, אישרה האסיפה הכללית של איילון ביטוח את מינויו של מר בצלאל צוקר כדירקטור חיצוני באיילון ביטוח בהתאם לחוק החברות, בכפוף לאי-התנגדותו של הממונה למינוי, מהמועד שבו יימסר אישור הממונה כאמור.
- ביום 8 במרץ 2025, לאחר תאריך המאזן, החלה גב' רוני גינור לכהן כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי, נוסף על תפקידה כאקטוארית ראשית.

תלות מהותית בעובדים - לאיילון ביטוח אין תלות בנושאי משרה או בעובד כלשהו של איילון ביטוח.

אימונים והדרכה - אחת לשנה נבנית ומתוקצבת תוכנית הדרכה ופיתוח המתבססת על האסטרטגיה של איילון ביטוח ועל צורכי ההדרכה כפי שאותרו ביחידות השונות. התוכנית כוללת הדרכות מקצועיות המתקיימות בתוך איילון ביטוח וכוללות הקניה של ידע מקצועי בתחומי הפעילות השונים וכן הדרכות של מיומנויות התנהגותיות כגון שירות, ניהול משא ומתן, וכדומה. בנוסף, כוללת הוצאת עובדים לקורסים, השתלמויות, כנסים וימי עיון חיצוניים.

הטבות וטיבים של הסכמי ההעסקה - חלק ניכר מעובדי איילון ביטוח מועסק במסגרת הסכם עבודה קיבוצי עם ועד העובדים והסתדרות העובדים הלאומית ("ההסכם הקיבוצי הקודם").

ההסכם הקיבוצי הקודם כולל מודל עדכוני שכר דיפרנציאליים, לפיו כל עובד זכאי להעלאת שכר בגובה מחצית שיעור ההעלאה שנקבעה במודל ייעודי בהתאם לטווח השכר שלו. המחצית השנייה של שיעור ההעלאה תשולם בהתאם לשיקול דעת איילון ביטוח, כאשר יש לה יכולת נידוד תקציב בין הטווחים השונים, והיא יכולה להביא בחשבון את תוספות השכר הפרטניות שקיבל העובד בשנה שקדמה להעלאת השכר.

ההסכם הקיבוצי הקודם חל על כל העובדים הקיימים באיילון ביטוח אשר הינם בעלי וותק של 24 חודשים לפחות נכון ליום חתימת ההסכם, למעט עובדים בעלי תפקידים בכירים/רגישים בה, אשר הוחרגו מן ההסכם.

לאור ההסכם הקיבוצי הקודם נוצרו באיילון ביטוח מספר מנגנוני העסקה:

- "טופס העסקה על תנאי העסקה" לעובד רגיל, שההסכם הקיבוצי חל עליו.
- "הסכם אישי" לעובד שמוחרג מההסכם הקיבוצי. כאמור, עובדי איילון ביטוח בעלי התפקידים הבכירים/רגילים נכללים בהסכמים אישיים, והתגמולים וההטבות להם הם זכאים נקבעים בהסכמים אלו.
- עובדים שהועסקו באיילון ביטוח ועובר למועד חתימת ההסכם הקיבוצי היו חתומים על הסכמים אישיים. תגמולים והטבות להם הם זכאים נקבעו בהסכמים אישיים אלה. ככל שתנאי ההסכם הקיבוצי מיטיבים עם העובד מעבר לאמור בהסכם האישי שלו, יחולו תנאים מיטיבים אלו גם על העובדים החתומים על ההסכם האישי.
- באיילון ביטוח ובחברות הבנות תחתיה ישנן קבוצות עובדים אשר מתוגמלים, מעבר לשכר הבסיסי, גם באופן הנגזר מבצועיהם או על פי עמידתם ביעדי מכירות.

ביום 16 בנובמבר 2022 התקשרה איילון ביטוח בהסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי הקודם, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023 ויהא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("הסכם קיבוצי חדש"). ההסכם הקיבוצי החדש יחול על כל עובדי איילון ביטוח, למעט חברי ההנהלה. תנאי ההסכם הקיבוצי הנוכחי הנוגעים לשכר מינימום, מחלה, שי לרגל אירועים, השתתפות בעלות השתלמות שנתית, קרן השתלמות, ביטוח בריאות ואחרים חלים גם מכוח ההסכם הקיבוצי החדש, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-138277). מבין עיקרי השינויים והתוספות ביחס להסכם הקיבוצי הקודם ניתן למנות: (א) תוספת שכר בארבע פעימות שנתיות ובשיעורים שנקבעו בהסכם הקיבוצי החדש; (ב) זכאות למענקים מיוחדים בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי החדש.

שינויים מבניים:

- ביום 1 ביולי 2024 הושלמה עסקה לרכישת מלוא החזקות החברה בווישור ביטוח על-ידי איילון ביטוח תמורת הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה (להלן: "רכישת ווישור ביטוח"). לפרטים נוספים ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים שלהלן.
- ביום 22 במאי 2023 הושלם מיזוג איילון ביטוח עם איילון הנפקות, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים למיזוג.

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה:

לפרטים אודות השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2024 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה באיילון ביטוח או קשורים לבעלי השליטה ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי המשרה באיילון ביטוח ראו באור 38ד' (ג) (6) בדוחות הכספיים המאוחדים.

קוד אתי

איילון ביטוח אימצה קוד אתי אשר רוענן בשנת 2023. כל עובד המתקבל לאיילון ביטוח מאשר בחתימתו, כי קרא את הקוד האתי וכי הוא מתחייב לפעול לפיו. נוסף על כך, קיימת באיילון ביטוח לומדה להטמעת הקוד האתי בקרב עובדיה. לפרטים נוספים על אודות הקוד האתי של איילון ביטוח ראו:

<https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/ethics>

אחריות חברתית תאגידית, מדיניות השקעה חברתית ויעדי תרומה

תרומה לקהילה היא חלק מהותי באחריות החברתית של איילון ביטוח ובערך שהיא יוצרת עבור איילון ביטוח הישראלית. לאיילון ביטוח מדיניות השקעה חברתית ויעדי תרומה המתמקדת בהשפעה כלכלית עקיפה על איילון ביטוח בישראל באמצעות קידום אוכלוסיות נזקקות וחלשות, הגברת שוויון מגדרי בחברה ועוד.

איילון ביטוח תומכה במעורבות קהילתית חזקה ויציבה, באמצעות קיום קשר הדוק וארוך טווח עם ארגונים ועמותות חברתיות. בין העמותות שלהן תרמה איילון ביטוח במהלך השנה: "יוניסטרס", "עלם", "עמך", תנועת ה"צופים" ועוד. נוסף לתרומות כספיות, מעודדת איילון ביטוח תרומה אקטיבית לקהילה ומקדמת לשם כך פעילות התנדבותית של עובדי איילון ביטוח במיזמים שונים על חשבון שעות העבודה, תוך יצירת מעורבות עמוקה ואישית של העובדים, וכן פעילות ענפה בתקופת "חרבות ברזל". פעילות זו באה לידי ביטוי בשורה ארוכה של יוזמות במגוון מישורים: הקמת קו סיוע לאזרחים למענה מקצועי וליווי אישי בתביעות נזקי המלחמה אל מול מס רכוש, הקמת שירות סיוע נפשי ללא עלות למבוטחי איילון ביטוח עם פרוץ המלחמה, קיום ימי התרמת דם מבית איילון, התנדבויות בפעילות קטיף, אריזת מזון ועוד. במהלך תקופת הדיווח קיבלה איילון ביטוח אות הוקרה על תרומתה יוצאת הדופן לחברה ולקהילה בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". במהלך שנת 2024 דורגה איילון ביטוח על-פי "מדד מעלה" ESG בדירוג פלטינה +, הדירוג הגבוה ביותר במדד מעלה. לפרטים נוספים ראו:

<https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/social-responsibility>

מדיניות התגמול של איילון ביטוח –

בהתאם להוראות הדין אושרה על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח בחודש אפריל 2022, לאחר אישור דירקטוריון איילון ביטוח וועדת התגמול שלה, מדיניות התגמול החלה על נושאי המשרה בחברה וכן על עובדים נוספים, אשר נכנסה לתוקף ביום 30 ביוני 2022. מדיניות התגמול נקבעה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 וכן בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016, החל על תגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו.

מדיניות התגמול של איילון ביטוח נועדה לסייע בהשגת מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה לטווח ארוך, בין היתר באמצעות מתן כלים לגיוס, לתמרוץ ולשימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים שיוכלו לתרום לאיילון ביטוח ולהשאת רווחיה בטווח הארוך, ליצירת מערך תמריצים סביר לבעלי תפקיד מרכזי ולכלל העובדים לצד מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתאבון הסיכון של איילון ביטוח ושל כספי החוסכים באמצעותה. במדיניות התגמול נקבעו, בין היתר, עקרונות לקביעת תכניות מענקים שנתיות לבעלי תפקיד מרכזי (הכוללים את נושאי המשרה באיילון ביטוח), למעט דירקטורים ולמעט יו"ר הדירקטוריון. בין היתר, נקבע כי תשלום מענק שנתי לבעל תפקיד מרכזי יותנה בתנאי סף שנקבעו במדיניות הכוללים יחס כושר פירעון ותשואה להון, וכי סכומי המענק יתבססו על השגת יעדים חשבונאיים ויעדים מדידים אחרים וכן על יעדים איכותיים שייגזרו בין השאר מתכניות העבודה השנתית ו/או הרב-שנתית של איילון ביטוח, מהערכת ביצועים איכותית של תרומת בעל התפקיד ומעמידה ביעדי ביצוע של היחידה שאליה משתייך בעל התפקיד.

מדיניות של איילון ביטוח נמצאת באתר האינטרנט של איילון ביטוח <https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/about-ayalon/retaliation>

חידוש ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים

בחודש יולי 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון איילון של ביטוח התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, לרבות אלו המכהנים מטעם בעלי השליטה, למשך תקופה של 12 חודשים החל מיום 1 ביולי 2023, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים החדשה מכסה את הפעילות השוטפת של איילון החל ממועד השלמת העברת השליטה לחברה ואילך, ותחול, כאמור, גם על נושאי משרה המכהנים בחברות בנות של איילון ביטוח. לפרטים ראו באור 38ד'ג(6) לדוחות הכספיים המאוחדים.

תוכנית תמרוץ לעובדי השקעות

בהתאם לחוזר הממונה ובהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה כאמור לעיל, נקבעה באילון ביטוח תוכנית תגמול רב-שנתית לבעלי תפקיד בתחום ההשקעות הבאה לאזן בין מרכיבי התגמול הקבוע והתגמול המשתנה וכן לתת ביטוי לרמת הסיכון שבה הושגו התשואות בערוצי ההשקעות השונים. התוכנית מבוססת על סדרה של פרמטרים כמותיים, איכותיים ומדדי סיכון.

שינויים מהותיים שחלו בשדרת הניהול בתקופת הדוח ולאחריה - במהלך שנת 2024 חדלו לכהן 3 מנהלים בכירים. והחלו לכהן 3 מנהלים בכירים; חדלו לכהן 2 דירקטורים בלתי תלויים; והחלו לכהן/הוארכה כהונתם של 3 דירקטורים חיצוניים; חדל לכהן דירקטור ומונה דירקטור במקומו חדלה לכהן אקטוארית ממונה לתחום הביטוח הכללית, במקומה התמנתה האקטוארית הראשית של אילון ביטוח גם לתפקיד זה.

ווישור ביטוח

ווישור ביטוח העסיקה 99 עובדים נכון למועד הדוח. מרבית העובדים הינם עובדים מקצועיים בתחומי הביטוח, הכספים המכירות והשירות. להלן חלוקת העובדים של ווישור ביטוח על פי היחידות הארגוניות:

מחלקה / תפקיד	מספר עובדים ליום 31.12.2024	מספר עובדים ליום 31.12.2023
מנכ"ל	1	1
משנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי	1	-
ביטוח כללי וחיתום	4	4
כספים, גביה וסיכונים	10	8
פרויקטים מיוחדים	2	2
משפטית וציות	3	3
מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה	9	6
דיגיטל, שירות ותביעות	46	41
עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה	23	31
סה"כ	99	96

* ווישור ביטוח מעסיקה עוד מספר עובדים במיקור חוץ.

נותני שירות חיצוניים של ווישור ביטוח:

תפקיד	מספר
אקטואר ראשי וממונה ביטוח כללי	1
מנהל אבטחת מידע	1
מבקר פנים	2
מנהל השקעות	1
מנהל פניות הציבור	1
סה"כ	6

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח ראו פרק ד' לדוחות התקופתי.

שינויים מהותיים במצבת העובדים - בשנת 2024 מצבת העובדים בווישור ביטוח גדלה במעט, עקב הגידול בפעילות וצרכיה העסקיים. בשנה זו חלו שינויים משמעותיים במבנה הארגוני, כגון חילופי מנכ"ל. לפרטים אודות חילופי מנכ"ל בווישור ביטוח ראו סעיף 2.1.18 לפרק ב' בדוח הדירקטוריון ובאור 40' לדוחות הכספים המאוחדים. כחלק מהליך יישום הסינרגיות עם אילון ביטוח, החלה ווישור ביטוח בהעברת מוקדי המכירות והשירות שלה לניהול במיקור חוץ של סוכנות נכונים מבית אילון. חלק מפעילות זו, נעשה גם באמצעות ספק חיצוני נוסף, חברה המתמחה בשירותי מוקדים. בנוסף, ווישור ביטוח החלה לקבל שירותי ניהול כ"א ושכר מאילון ביטוח, בדומה לשירותים שמעניקה אילון ביטוח לחברות הבת האחרות שלה. השירותים ניתנים לפי הסכם בין הצדדים, כמפורט בבאור 38ד'(ה) (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

במהלך חודש מרץ 2024, השלימה ווישור ביטוח את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון ברמת גן ובחולון.

להערכת החברה, מצבת העובדים בווישור ביטוח צפויה שלא לגדול בהיקפים משמעותיים, כדי לשמור על מצבת עובדים מצומצמת ויעילה ככל הניתן, וכן לאור האפשרויות לביצוע סינרגיות עם איילון ביטוח בתחומים מסויימים.

להלן פירוט שינויי נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח בתקופת הדוח:

- ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינויי של רו"ח עמית אורון כמנכ"ל ווישור ביטוח. לפרטים אודות המינוי ראו באור 40כ' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת השינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של ווישור ביטוח החל מיום 1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, אחד מבעלי השליטה, לדירקטוריון החברה, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה, לצד המשך ליווי של ווישור ביטוח בפעילותה השוטפת, בהתאם להתחייבות שניתנה כלפי ווישור ביטוח וכלפי איילון ביטוח, במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח מגלובלטק לאיילון ביטוח. בהתאם, מר צעיר הרים ממשיך לכהן כמנכ"ל גלובלטק וכן בתפקידיו האחרים בקבוצה, וממשיך לקדם את עסקיה של הקבוצה בארץ ובעולם. דירקטוריון ווישור ביטוח מינה, בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, את מר עמית אורון (שכיהן באותו מועד כמשנה למנכ"ל ווישור ביטוח), כמנכ"ל ווישור ביטוח החדש.

- ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינויים של ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר איילון ביטוח של מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח, כדירקטורים בווישור ביטוח, הממונים מטעם איילון ביטוח, וזאת בהתאם להסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח.

- לאחר תקופת הדוח, ביום 1 בינואר 2025 מונה דקל לוי כמנהל תביעות רכוש של ווישור ביטוח.

- לאחר תקופת הדוח, ביום 5 בינואר 2025 הודיע הממונה כי אינו מתנגד להארכת כהונתו של מר עומר בן פזי כדירקטור בלתי תלוי בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים, וכחבר ועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת ותגמול.

- לאחר תקופת הדוח, ביום 1 במרץ 2025 מונתה מגי יושובייב כסמנכ"לית מכירות של ווישור ביטוח.

בסוף תקופת הדוח, סיימו את כהונתם 2 דירקטורים חיצוניים, ודירקטור כדלהלן:

- מר אבי קלר, אשר כיהן כדירקטור חיצוני בווישור ביטוח החל מיום 1 בספטמבר 2018, סיים את כהונתו בתום תקופת כהונתו השניה כדירקטור חיצוני.
- מר אורי גינוסר אשר כיהן כדירקטור בווישור ביטוח החל מיום 20 ביוני 2019, סיים את כהונתו ביום 12 בינואר 2025.
- מר יובל הררי, ששימש כדירקטור חיצוני בווישור ביטוח החל מיום 12 בינואר 2023, חדל לכהן ביום 19 בדצמבר 2024 עקב התפטרות.

תלות מהותית בעובדים - להערכת ווישור ביטוח, למועד הדוח, אין לווישור ביטוח תלות בעובד מסוים.

אימונים והדרכה - ווישור ביטוח מגבשת תוכנית הדרכות שנתית לעובדיה, ומקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות בנושאים שונים בהתאם לצורך. ההדרכות הן בנושאי תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת ווישור ביטוח; לרבות, תוכנות המחשב שבשימוש; שירות לקוחות ומכירה וכן הדרכות הנדרשות על-פי הוראות הדין, כגון הדרכות לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, המשכיות עסקית, אבטחת מידע ואיסור הטרדה מינית. מטרת תוכנית ההדרכות היא שיפור מתמשך ושמירה על רמתם המקצועית של עובדי ווישור ביטוח ומנהליה, וכן לבזר את מוקדי הידע לכמה שיותר גורמים בארגון על מנת לייצר שרידות לאורך זמן.

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה - עובדי ווישור ביטוח ונושאי המשרה שלה (שחלקם מועסקים גם בחברה/ נותנים לה שירותים), מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים. הערכת השכר והתגמול מבוססת בעיקרה על התאמה בין רמת התגמול לתפקודו של העובד, לניסיונו ולתרומתו. התחייבויות החברה ו-ווישור ביטוח בגין סיום יחסי עובד- מעביד מכוסות על-ידי תשלומים למוצרים פנסיוניים ויצירת התחייבויות בדוחות הכספיים של החברה ו-ווישור ביטוח למלא יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינה מכוסה בתשלום כאמור.

מדיניות התגמול של ווישור ביטוח – ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח אושרה לראשונה מדיניות תגמול של ווישור ביטוח לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה. ביום 21 בנובמבר 2022 במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח, עודכנה מדיניות התגמול לאחר שמדיניות התגמול המעודכנת אושרה במוסדות הרלוונטיים של ווישור ביטוח. עדכון נוסף נעשה ביום 28 בדצמבר 2022 (בהתאמה לשנויים שנעשו במדיניות התגמול של החברה).

מדיניות התגמול של ווישור ביטוח גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6, המאגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים והמחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

מדיניות התגמול של ווישור ביטוח גובשה לאור אופייה כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, בעלת מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופייה כחברה דיגיטלית. מדיניות התגמול נועדה לסייע בהשגת מטרות ווישור ביטוח ותוכניות העבודה שלה לטווח ארוך, בין היתר באמצעות מתן כלים לגיוס, תמרוץ ושימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים שיוכלו לתרום לווישור ביטוח ולהשאת רווחיה בטווח הארוך, יצירת מערך תמריצים סביר לבעלי תפקיד מרכזי ולכלל העובדים לצד מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתאבון הסיכון של ווישור ביטוח.

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו בין היתר עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע רכיבים משתנים בתגמול, אשר נועדו לתמרץ בעלי תפקיד מרכזי בווישור ביטוח, הכוללים את נושאי המשרה (למעט דירקטורים). בהתאם למדיניות, קיימת אפשרות להעניק לבעלי תפקיד מרכזי תגמול משתנה, שיהיה מבוסס יעדים ומדדים, שיוגדרו מידי שנה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח, הן ברמת ווישור ביטוח והמחלקה הרלבנטית, בהתאם לתכנית העבודה של ווישור ביטוח ויעדיה, והן ברמה האישית, לרבות אפשרות למענק בשיקול דעת, מענק חד פעמי בשל אירועים מיוחדים, אפשרות להכללת רכיבי תגמול הוני כחלק מהתגמול המשתנה, והכל עד לתקרה שנתית מוגדרת של רכיבים משתנים, כמפורט במדיניות, בשים לב לדרגה ותפקיד, ולסוגי הסיכונים המהותיים להם חשופה ווישור ביטוח. במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק משתנה שנתי לבעל תפקיד מרכזי הינו עמידת ווישור ביטוח במדד יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח, נכון למועד פרסום של מדד זה לפני מועד התשלום הרלוונטי של המענק השנתי, וכפוף להסכם עם בעל התפקיד מרכזי.

לפרטים נוספים על מדיניות התגמול של ווישור ביטוח ראה באתר החברה בכתובת: <https://www.we-sure.co.il>

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח; השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2024 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בווישור ביטוח או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה ראו פרק ד' לדוח התקופתי ובאור 38ד'ג(6) בדוחות הכספיים המאוחדים.

בחברה הנכדה של החברה בארה"ב, **weSure Digital**, מועסקים כ-10 עובדים (חלקם כפריילנסרים), מרביתם מנהלים מיומנים, בעלי ניסיון מקצועי, והיכרות עם שוק הביטוח וערוצי ההפצה בארה"ב.

בחברה הבת, ווישור הודו, מועסקים כ-40 עובדים, העוסקים בפיתוח ושירותי תכנה, בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים.

3.7. שיווק והפצה

כללי

להלן תובא התייחסות החברה לערוצי השיווק וההפצה של המבטחות בקבוצה. בהקשר זה יצוין כי החברה בוחנת את היכולת לייצר סינרגיה גם בתחומי השיווק וההפצה בין המבטחות בקבוצה, בכפוף להוראות הממונה והדין. בהקשר זה גם ראו חתימת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון בסעיף 1.2 לעיל.

איילון ביטוח

כלל, איילון ביטוח משווקת את מוצריה באמצעות סוכני ביטוח. לאיילון ביטוח למעלה מ-1,000 סוכנים המשווקים את מוצריה, ובכלל זה גם סוכנים וסוכנויות שהינם צדדים קשורים. הסוכנים המשווקים את מוצרי איילון ביטוח הינם מתווכים עצמאיים, ומרביתם עובדים גם עם חברות אחרות. פעילות סוכני הביטוח מפוקחת על-ידי הממונה, וזכאותם לעסוק בתיווך בענייני ביטוח מותנית בקבלת רישיון מהממונה ובהיות הרישיון בר תוקף. ברישיון הסוכן מוגדרים ענפי הביטוח בהם הסוכן רשאי לעסוק. תמורת שירותיהם הסוכנים מקבלים עמלות. איילון ביטוח פועלת להעלאת הרמה המקצועית והידע העדכני של הסוכנים, בין היתר על-ידי אספקת חומרים שיווקיים וקיום ימי עיון מקצועיים. בנוסף, פועלת איילון ביטוח לשיפור התקשורת והממשקים עם סוכניה לרבות באמצעות פורטל סוכנים חדשני.

ביטוחי חיים - איילון ביטוח מפיצה את מוצריה בתחום ביטוח חיים בעיקר על-ידי מערך הסוכנים שלה. מערך זה מפוזר בכל רחבי הארץ ונהנה מתמיכה שוטפת באמצעות מחוזות איילון ביטוח – מחוז ת"א, מחוז מרכז, מחוז ירושלים, מחוז חיפה והצפון. בנוסף, פועלות חברות הבת של איילון ביטוח: איילון נאמנים, כסוכנות לניהול הסדרים פנסיוניים, המעניקה שירות לגופים רבים במשק הישראלי ומוכרת ביטוחי מנהלים ושילובים פנסיוניים ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ, סוכנות למכירות טלפוניות של מוצרי פרט ריסק וחיסכון.

הסוכנים מקבלים מאיילון ביטוח תמיכה המתבטאת במתן שירות מקצועי וניהול תומך על-ידי קבוצת מנהלי מכירות (מפקחי רכישה), באמצעות מבצעי מכירות מיוחדים, הדרכות מקצועיות לסוכנים ולמשווקים הפנסיוניים בכל הנושאים הרלוונטיים לתחום, וכן בשיפור התקשורת והממשקים הדיגיטליים עימם.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח חיים: בגין פוליסות שתחילתן עד תום שנת 2003 נהנו סוכני הביטוח מעמלות שניתנו בעיקר בשנים הראשונות לחיי הפוליסה, ואשר כללו עמלות שוטפות וכן עמלות היקף, תמריצים ופרסים לעידוד המכירות. כיום משולמים בגין פוליסות אלו דמי גבייה בשיעור של 2%-4%.

שיעור העמלה בפוליסות ביטוח חיים שתחילתן לאחר תום שנת 2003 נקבע על-פי סוג המוצר, היקף התפוקה של הסוכן, רווחיות תיק הביטוח של הסוכן ובהתאם למשא ומתן הנערך עימו. שיעור העמלה הממוצעת מהפרמיה בביטוח חיים עמד בשנת הדוח על כ-13% כולל מע"מ לעומת כ-11% בשנת 2023 וכ-11% בשנת 2022.

רכב חובה: השיווק בענף זה מבוצע על-ידי מערך הסוכנים והסוכנויות המשווקים את ביטוחי איילון ביטוח. הפקת פוליסות ביטוח חובה מתבצעת בעיקר על-ידי סוכני הביטוח המקושרים למחשבי איילון ביטוח, וכן על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדי איילון ביטוח.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב חובה: העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב חובה מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח בענף ביטוח חובה עמד בשנת הדוח על כ-4.3% כולל מע"מ, לעומת כ-4.7% בשנת 2023 וכ-5.4% בשנת 2022.

רכב רכוש: השיווק בענף זה מבוצע על-ידי מערך הסוכנים והסוכנויות המשווקים את ביטוחי איילון ביטוח. הפקת פוליסות ביטוח רכב רכוש מתבצעת בעיקר על-ידי סוכני הביטוח המקושרים למחשבי איילון ביטוח, וכן על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדי איילון ביטוח.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב רכוש: העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב רכוש מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-15.7% כולל מע"מ, לעומת כ-15.3% בשנת 2022, וכ-18% בשנת 2023.

ביטוחי חבויות: השיווק בענפי החבויות מבוצע בעיקר על-ידי מערך הסוכנים של איילון ביטוח. הפקת פוליסות הביטוח מתבצעת בעיקרה על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדי איילון ביטוח.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוחי חבויות: העמלה המשולמת לסוכנים בביטוחי חבויות מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-13.4% כולל מע"מ, לעומת כ-13.9% בשנת 2023 וכ-14.3% בשנת 2022.

ענפי רכוש ואחרים: השיווק בענפי רכוש ואחרים מבוצע בעיקר על-ידי מערך הסוכנים והסוכנויות של איילון ביטוח. בביטוחי מבנה אגב משכנתא השיווק מבוצע גם על-ידי סוכנויות בבעלות הבנקים. שיווק פוליסות בענף ערבויות מתבצע באמצעות עובדי איילון ביטוח. הפקת הפוליסות מתבצעת הן על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדי איילון ביטוח והן על-ידי סוכני הביטוח המקושרים למחשבי איילון ביטוח.

העמלה המשולמת לסוכנים ביתר ענפי הביטוח הכללי: מחושבת כאחוז מוסכם מדמי הביטוח נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-12.8% כולל מע"מ, לעומת כ-13.2% בשנת 2023 וכ-14.3% בשנת 2022.

ביטוח בריאות: בתחום ביטוחי הבריאות איילון ביטוח מפיצה ומשווקת את מוצריה בעיקר על-ידי מערך הסוכנים של החברה. מערך זה פוזר בכל הארץ ונהנה מתמיכה באמצעות מחוזות איילון ביטוח – מחוז תל-אביב, מחוז מרכז, מחוז ירושלים, מחוז חיפה והצפון וסניף נתניה. נוסף על כך, חברת הבת איילון נאמנים פועלת כסוכנות לניהול הסדרים פנסיוניים, המעניקה שירות לגופים רבים במשק הישראלי ומוכרת ביטוחי מנהלים, שילובים פנסיוניים וביטוחי בריאות. העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח בריאות: בביטוחי בריאות פרט מבנה העמלות המשולם דומה בעיקרו למבנה העמלות המשולם במסגרת ביטוח חיים (ראו סעיף זה לעיל). בביטוחי בריאות קולקטיביים העמלות משולמות בשיעור מוסכם מהפרמיה השנתית. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח של ביטוחי הבריאות עמד בשנת הדוח על כ-16.3% לעומת כ-14.8% בשנת 2023 וכ-13.8% בשנת 2022.

שינויים מהותיים בדינים הנוגעים לעמלות ולתשלומים לערוצי הפצה:

בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים בדינים המתאייסים לעמלות ולתשלומים לערוצי הפצה.

ערוצי הפצה המהווים 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות השונים:

נכון למועד הדוח, לא קיימים ערוצי הפצה המהווים מעל 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות השונים באיילון ביטוח.

ווישור ביטוח

פעילות השיווק וההפצה של ווישור ביטוח מתבצעת על גבי התשתית הטכנולוגית החדשנית של החברה, ונוגעת לכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח, בשני ערוצים עיקריים: מכירה באופן ישיר ומכירה באמצעות סוכני ביטוח.

שיווק ישיר – מבוצע במספר תצורות: על-ידי מערכת ה-B2C, הנמצאת באתר האינטרנט של ווישור ביטוח; באמצעות מוקד המכירות והשירות; בהתקשרות ישירה עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים. הפקת הפוליסות מבוצעת על גבי מערכות החברה, וניתן להפיק פוליסות בתחומים הפעילות השונים, לרבות תעודות ביטוח רכב חובה. ווישור ביטוח משתתפת ומציעה הצעות לבטח אוכלוסיות ייעודיות במכרזים למיניהם. לדוגמא, זכייתה של ווישור ביטוח במכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה בין השנים 2022-2025. בנוסף, לווישור ביטוח תמיכה של מוקדי שירות ומכירות (במיקור חוץ). ערוץ תקשורת נוסף מול ווישור לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp.

שיווק באמצעות סוכני ביטוח - ווישור ביטוח משווקת את מוצריה גם באמצעות סוכני ביטוח הנבחרים בקפידה. סוכניה פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שהיא מעדכנת מעת לעת בענפי הביטוח השונים. סוכני ווישור ביטוח עובדים בדרך כלל מול ווישור ביטוח באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת – B2B. פעילות הסוכנים והתקשוריותיהם עמה כפופה להוראות הממונה בקשר לסוכנים, ובין היתר לחוק חוזה הביטוח ולחוק הפיקוח על הביטוח, המחייב קיומו של הסכם התקשרות בכתב ורישיון מתאים. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על מכירות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה בפוליסות. המוצרים בערוצי השווק השונים מתומחרים גם בהתייחס לעלויות השיווק שלהם.

שיעורי העמלה לסוכנים נקבעים בדרך כלל כאחוז מסויים מהפרמיות. בענף ביטוח חובה סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.4% מהפרמיות ברוטו (מאחר ומרבית העסקאות הינן ישירות); בענף רכב רכוש סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-2.6% מהפרמיות ברוטו; ובענף ביטוח כללי אחר דירות, סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.3% מהפרמיות ברוטו.

שיווק בדיגיטל ושיתופי פעולה - כחברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור ביטוח חלק מתקציב הפרסום והשווק שלה לקידום בדיגיטל במטרה למקסם את המכירות בדיגיטל ובאמצעים אחרים והקטנת עלות הרכישה. במסגרת זו פועלת ווישור ביטוח גם בדרך של שיתופי פעולה בעיקר עם מועדני לקוחות וצרכנות, פעילות לקידום אורגני של ווישור בכלי חיפוש ועוד.

שווק ופרסום בערוצי מדיה לא דיגיטליים - ווישור ביטוח משקיעה חלק ניכר מתקציב השווק והפרסום שלה באמצעים שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו בדגש על פניה ישירה לקהל היעד של ווישור ביטוח.

לערוצי השיווק המנויים לעיל והחשיפה לפרסומים אודות ווישור חשיבות רבה. ווישור מבצעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומיה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי השיווק והחשיפה ללקוחות, על מנת להגיע לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן.

3.8. ספקים ונותני שירותים

כללי

החברה מקדמת יעילות תפעולית ולפיכך, הוגדרו תחומים, הקשורים לפעילות המרכזית של החברה ו/או של חברות בנות, בהם נרכשים שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים. החברה בוחנת גם את היכולת לייצר סינרגיה בתחום הספקים ונותני השירותים במטרה למקסם את התועלת לשתי המבטחות בקבוצה.

המבטחות בקבוצה רוכשות מוצרים ושירותים מספקים, ביניהם ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, מבקרים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי תקשורת, ספקי שיווק ופרסום, ספקי שירותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים ועוד. העלות של חלק ניכר מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים. הספקים נבחרים בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם, ובהתאם להיקף ודרישות הוראות הרגולציה, ככל שרלוונטי, כמפורט להלן:

ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב חובה - המבטחות בקבוצה מבצעות את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים ועוד.

ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב רכוש - המבטחות בקבוצה מבצעות את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות ספקי שירותים משפטיים; שמאים, (לרבות שמאי רשימה במסגרת חוזר השמאים); חוקרים; שירותי תיקוני רכב וחלפים; מגרשי שרידי רכבים; שירותי גרירה; תיקוני שמשות ועוד.

ספקים ושירותים - ענף ביטוח כללי אחר – דירות - המבטחות בקבוצה מבצעות את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים

וכדומה. לענין זה יצויין כי למבטחות בקבוצה התקשרות עם ספקים ונותני שירותים בתחום תיקון נזקי מים וכן עם חברת ניהול המנהלת פעילות זו, במסגרת חלופה של מכירת כיסוי בגין נזקי מים באמצעות שרברב בהסדר.

נכון למועד הדוח, אין למבטחות בקבוצה ספק אחד עיקרי בתחומי הפעילות הביטוחית שהקבוצה תלויה בו.

ספקי מחשב ותוכנה - כמפורט להלן, המבטחות בקבוצה מתקשרות בתחום המחשוב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם אין למבטחות בקבוצה תלות מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רשיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות.

ווישור ביטוח מקבלת שירותי תמיכה ופיתוח למערכות הליבה שבה היא משתמשת, מהחברה, בין היתר, באמצעות החברה ההודית - weSure Insurtech Services (India) Private Limited. לפרטים אודות הסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה שנחתם בין החברה ו- ווישור ביטוח ראו באור 38ד' (ד1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

איילון ביטוח

תשתיות חומרה - איילון ביטוח עושה שימוש בתשתיות סטנדרטיות הנפוצות בשוק ומסתמכת על ספקי תשתית נפוצים ומקובלים בעולם ה-IT. העלויות ביחס לכל אחד מספקי התשתיות אינן מהותיות ובמידת הצורך להערכת איילון ביטוח אפשר יהיה להחליף ספק תשתיות בספק אחר וזאת תוך זמן סביר. שרת המחשוב המרכזי של איילון ביטוח הינו מסוג AS/400 של חברת IBM ומכלול מערכות הליבה מבוססות על פלטפורמה זו, בה נעשה שימוש נרחב בעולם. עקב כך, לא ניתן להחליף פלטפורמה זו ללא החלפת מערכות הליבה.

מערכות מידע - איילון ביטוח עושה שימוש במערכות מידע שפיתחה בעצמה וכן בפתרונות שפותחו על-ידי יצרני תוכנה אחרים. מרבית הפתרונות ניתנים להחלפה בעלויות שאינן מהותיות לה. פעילות איילון ביטוח בתחום ביטוח כללי מתבססת על פתרון תוכנה של חברת "קומטק". התשלומים השוטפים לחברה זו אינם מהותיים, אך נכון למועד הדוח, איילון ביטוח מעריכה כי יש לה תלות בהתקשרות עם קומטק שכן החלפת המערכת במערכת ליבה אחרת בתחום ביטוח כללי צפויה להיות יקרה באופן משמעותי ומורכבת. קוד המקור של המערכת נשמר אחת לתקופה בידי נאמן בלתי תלוי לצורך הבטחת המשכיות עסקית של איילון ביטוח בקרות מקרה של הפסקת פעילות של הספק מסיבות כלשהן.

סייבר ואבטחת מידע - איילון ביטוח מנהלת את סיכוני הסייבר באמצעות ובהכוונת מנהלת אבטחת מידע וסייבר, בהתאם לעקרונות וקווים מנחים שנקבעו במדיניות הגנת סייבר שאושרה על-ידי דירקטוריון איילון ביטוח. נוסף על כך, אחת לרבעון מתכנסת ועדת היגוי בנושא טכנולוגיות המידע, אבטחת מידע וסייבר בראשות מנכ"ל איילון ביטוח, אשר בה חבר גם מנהל הסיכונים הראשי.

איילון ביטוח חשופה בפעילותה לסיכוני סייבר, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך להשבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע של המידע הקיים במערכות החברה או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות תפעוליות של איילון ביטוח, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן לשיבוש תהליכים בפעילות העסקית.

תפיסת ההגנה של החברה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע היא "הגנה בשכבות", והניהול נוגע לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות.

איילון ביטוח פועלת ליישום מדיניות אבטחת מידע וסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון.

לצורך ניהול סיכוני הסייבר השוטפים איילון ביטוח נעזרת בשירותי מומחה חיצוניים לביצוע תהליכים שונים לזיהוי והערכת סיכוני הסייבר וביצוע פעולות להפחתתם לרבות - הפעלת מערך ניטור ובקרה; ביצוע סקרי סיכונים; זיהוי אנומליות; התאמות בארכיטקטורה המקשות על תוקף; בדיקות לשלמות, חשאינות וזמינות המידע; בדיקות בתהליכי גיוס עובדים והתקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשת; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידור הרשאות והפרדת תפקידים; ביצוע ביקורות פנימיות על-ידי הביקורת הפנימית של איילון ביטוח, לרבות, באמצעות גורמים חיצוניים המתמחים בנושא; קביעת דרכי התמודדות עם אירועי סייבר לפי מדרג חומרה, ועוד.

לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות איילון ביטוח להתמודדות עם אירועי סייבר, איילון ביטוח מבוססת בפוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. נוסף על כך, התקשרה איילון ביטוח עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיותו היא ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות איילון ביטוח לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכונים סייבר.

איילון ביטוח פועלת להגברת מודעות העובדים וערנותם להתמודדות עם סיכונים אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקורות שוטפות, סקרי אבטחת מידע, תרגילי חדירות ועוד.

ווישור ביטוח

סייבר ואבטחת מידע - לווישור ביטוח הסכם עם חברת אבטחת מידע למתן מעטפת שירותים וניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלימלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש כמנהל הגנת הסייבר של ווישור ביטוח.

ווישור ביטוח מנהלת את סיכונים הסייבר באמצעות ובהכוונת מנהל הגנת הסייבר כאמור, ועובדים יעודיים שלה, בהתאם לעקרונות וקווים מנחים שנקבעו במדיניות הגנת סייבר שאושרה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח. נוסף על כך, אחת לרבעון מתכנסת ועדת היגוי בנושאי מחשוב ובכלל זה טכנולוגיות המידע, אבטחת מידע וסייבר בראשות מנכ"ל ווישור ביטוח, אשר בה חבר גם מנהל הסיכונים.

ווישור ביטוח חשופה בפעילותה לסיכונים סייבר, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך להשבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע של המידע הקיים במערכות ווישור ביטוח או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות תפעוליות של ווישור ביטוח, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן לשיבוש תהליכים בפעילות העסקית.

תפיסת ההגנה של ווישור ביטוח לסיכונים סייבר ואבטחת מידע היא "הגנה בשכבות", והניהול נוגע לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות.

ווישור ביטוח פועלת ליישום מדיניות אבטחת מידע וסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון.

לצורך ניהול סיכונים הסייבר השוטפים החברה נעזרת בשירותים / מערכות / תוכנות לביצוע תהליכים שונים לזיהוי והערכת סיכונים סייבר וביצוע פעולות להפחתתם לרבות - הפעלת מערך ניטור ובקרה; ביצוע סקרי סיכונים; זיהוי אנומליות; התאמות בארכיטקטורה המקשות על תוקף; בדיקות לשלמות, חשאי וזמינות המידע; בדיקות בתהליכי גיוס עובדים והתקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשת; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידור הרשאות והפרדת תפקידים; ביצוע ביקורות פנימיות על-ידי הביקורת הפנימית של ווישור ביטוח, לרבות, באמצעות גורמים חיצוניים המתמחים בנושא; קביעת דרכי התמודדות עם אירועי סייבר לפי מדרג חומרה, ועוד.

לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם אירועי סייבר, החברה מבוססת בפוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. נוסף על כך, התקשרה החברה עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיותו היא ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות החברה לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכונים סייבר.

ווישור ביטוח פועלת להגברת מודעות העובדים וערנותם להתמודדות עם סיכונים אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקורות שוטפות, סקרי אבטחת מידע, תרגילי חדירות ועוד.

מערכות ליבה - לפרטים אודות מערכת הליבה הביטוחית של החברה, שבה משתמשת גם ווישור ביטוח והחברה הנכדה בארה"ב ראו סעיף זה לעיל וסעיף 3.9 להלן.

3.9. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים

איילון ביטוח

מבנים לשימוש עצמי –

המשרדים הראשיים של איילון ביטוח נמצאים בבניין "בית איילון ביטוח" ברחוב אבא הלל סילבר 12, רמת-גן. איילון ביטוח והחברה הבת, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ ("איילון ח.ל.ב"), הן הבעלים של מספר קומות ב"בית איילון ביטוח" בשטח כולל של 17,643 מ"ר. איילון ביטוח היא הבעלים של 7,175 מ"ר ואיילון ח.ל.ב היא הבעלים של 10,468 מ"ר. השטח שבבעלות איילון ביטוח ושטח נוסף של כ-7,361 מ"ר מתוך השטח שבבעלות איילון ח.ל.ב, משמש את החברה, את איילון ביטוח ואת החברות הבנות של איילון ביטוח כמשרדים.

מיקום	שימוש	שטח בבעלות (מ"ר)
"בית איילון ביטוח" רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן	מטה החברה, מחוז תל אביב ומרכז	13,662 (בעלות)
"בית איילון ביטוח" רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן	חברת הבת, ווישור חברה לביטוח בע"מ	985 מ"ר (בעלות)
רחוב התעשייה 8, נשר	משרדי מחוז צפון	631 מ"ר (שכירות)
דרך יפו 216, ירושלים	משרדי מחוז ירושלים	668 (שכירות)
מתחם עזריאלי הרוקמים 26, חולון	מוקד שירות לקוחות	658 (שכירות)
מתחם עזריאלי הרוקמים 26, חולון	חברת הבת, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ	935 (שכירות)
מתחם עזריאלי הרוקמים 26, חולון	חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	1,607 (שכירות)
נשיא 2, חדרה	חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	70 (שכירות)
פל ים 2, חיפה	חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	230 (שכירות)

לפרטים אודות רכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב על ידי חברת הבת, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים: 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 626365-01-2024), מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא: 001448-01-2025) ומיום 18 בפברואר 2025 (אסמכתא: 011484-01-2025) ובאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים שלהלן.

כלי רכב

כלי הרכב המשמשים את איילון ביטוח חכורים בהסכמי לסינג תפעולי.

רכוש קבוע נוסף

עיקר הרכוש הקבוע הנוסף של איילון ביטוח מורכב ממערכות המחשב שלה, הכוללות, בין היתר, שני שרתים מרכזיים מסוג AS/400 מתוצרת IBM, מערכות תקשורת עם המחוזות והסוכנים, מערכות שרתים ומחשבים אישיים המרושתים כולם בינם לבין עצמם ובינם לבין המחשב המרכזי, וכן מערכות תוכנה ייעודיות.

לפרטים נוספים על הרכוש הקבוע של איילון ביטוח, ראו באור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים.

מערכות מידע

חטיבת טכנולוגיות מספקת את כל שירותי המיכון והטכנולוגיה לאיילון ביטוח ומתחזקת עבורה את כל המערכות האמצעיות כוח אדם פנימי, מיקור חוץ וספקים. במהלך שנת הדוח, איילון ביטוח שמה דגש בהרחבה ניכרת של הכלים הדיגיטליים עבור מבטחי החברה וסוכניה באזור האישי ובפורטל הסוכנים. נוסף על כך, השקיעה איילון ביטוח ביישום כלי אוטומציה ותהליכים שיתרמו להתייעלות התפעולית שלה ולהמשך שיפור השירות וקיצור זמני הטיפול. איילון ביטוח שדרגה מערכות מרכזיות אחדות, ביניהן CRM Dynamics, מערכות לניהול תורים ומסמכים PowerDoc, מערכת ה-ERP ומערכת ניהול הפרויקטים הפנימיים.

במהלך שנת הדוח שודרגה באופן ניכר התשתית הטכנולוגית של איילון ביטוח, הוטמעה API Management לניהול ממשקים, הושק מוצר Twilio לניהול רב-ערוציות WhatsApp, הוטמעה מערכת אינפוקוס – כלי לאנליטיקות בביטוח כללי, והחל תהליך אסטרטגיית DATA לשיפור יכולות הפקה וניתוח מידע. נוסף על כך, החטיבה ממשיכה להשקיע משאבים רבים בפרויקט IFRS והכשירה איזור פרטי מאובטח בענן של Microsoft.

נכסים בלתי מוחשיים

איילון ביטוח מחזיקה ברישיון מבטח.

לאיילון ביטוח רישיונות לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות התוכנה. נוסף על כך, איילון ביטוח מחזיקה גם מערכות מידע מפיתוח עצמי, שקוד המקור שלהן נמצא בידי איילון ביטוח, והיא משקיעה משאבים בפיתוח מערכות אלו ובהתאמתן לדרישות העסקים והרגולציה המשתנות מזמן לזמן.

איילון ביטוח מנהלת מאגרי מידע החיוניים לניהול עסקי החברה על-פי חוק הגנת הפרטיות התשמ"א-1981.

בבעלות החברה סימני מסחר כמפורט להלן: "א", "איילון" ו-"איילון חברה לביטוח בע"מ אנשים לשירות אנשים". סימני המסחר שבבעלות החברה נושאים את דמות הלוגו של החברה.

לפרטים בדבר נכסים בלתי-מוחשיים הרשומים במאזן איילון ביטוח ראו באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ווישור ביטוח

רכוש ווישור ביטוח – מרבית הרכוש של ווישור ביטוח נמצא במשרדי החברה, בבית איילון בדרך אבא הלל 12 רמת גן, וכן במערכות הליבה המאוחסנות בענן ובחוות שרתים חיצוניות, כפי שיפורט להלן.

מערכת הליבה – בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל והחברה עם בית תכנה יפני NDFS¹⁷, בהסכם אסטרטגי לפיתוח רישוי והטמעה של מערכת ליבה ביטוחית ("מערכת הליבה" ו-"הפרויקט המשותף", בהתאמה). מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים¹⁸, שהותאמו לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כקבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית. המערכת, שהינה רב לשונית ורב מטבעית, פותחה בהתאם לאפיוני חברות הקבוצה ובשיתוף עמה. בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, העבירה החברה, שהיתה באותה עת חברת האם של ווישור ביטוח, לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת, לצורך פעילותה כמבטחת. הנכסים, הועברו על העלות המקורית או על בסיס שווים ההוגן למועד ההעברה, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לחברה, ודווחו בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

במהלך שנת 2020 עודכן הסכם ההתקשרות עם NDFS ("התיקון להסכם NDFS"). בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS כדי לרכז בגלובלטק את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח). בחודש אוקטובר 2020 המחתה יו. דיגיטל לחברה האם את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה, החברה, ווישור ביטוח ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות,

¹⁷ NTT Data Financial Systems.

¹⁸ כגון: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול לניהול תהליכים, לניהול תעריפים ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות, מודול שהוא פורטל לסוכנים (B2B), ופורטל לקוחות (B2C) ועוד.

המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), כמפורט בבאור 5(ד)28 לדוחות הכספיים המאוחדים.

נכון למועד הדוח מערכת הליבה הינה המערכת הראשית בה משתמשת ווישור ביטוח. לענין הסכם הבהרת השירותים ראו באור 38(ד)1(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

מערכת הליבה מותקנת בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיים tenant נפרד, עבור פעילות החברה בארה"ב (המאוחדות שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה וההסמכות הדרושות לטובת יישום האמור בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider).

יתרונות במערכת הליבה :

שפת תכנות JAVA - בשונה ממערכות לגאסי, הכתובות ב- Cobol (היצע אנשי המקצוע התומכים נמוך יחסית).

מערכת מותאמת ענן¹⁹ - השימוש בענן מאפשר גמישות, זמינות ויכולת לניצול הפתרונות המובנים של הענן, לצד חסרון המחיר הגבוה של שימוש בענן.

יעילות ויכולת עדכון מהירה - מאפשרת הקמת מוצרים (Time to market) בזמן קצר בעלויות נמוכות יחסית ומייעלת הליכים מורכבים. כמו כן, חלק מההגדרות יכול להתבצע בקונפיגורציה (ללא כתיבת קוד).

תהליך חיתום דיגיטלי והתממשקות לבסיסי נתונים – מאפשרת הטמעת כלי חיתום דיגיטלי, מבוססי דאטה בתהליכים, גם על ידי ממשקים חיצוניים וחיבורי API²⁰, המצמצמים דרישת מסמכים, וכוללים מנגנונים לזיהוי סבירות ואמיתות המידע, לצמצום הונאות ביטוח.

חוות משתמש מתקדמת ומותאמת באופן אישי - ממשק חוויתי וידידותי, הכולל כלים פשוטים לשירות עצמי, שקיפות של המידע כלפי המבוטחים, וגמישות לבחירת מוצרי ביטוח מותאמים אישית. בהתאם, מוקדי השירות בווישור ביטוח מצומצמים, בגלל הכלים הדיגיטליים (כגון בוט²¹, ויישומונים דוגמת WhatsApp).

יובהר ויודגש כי למועד זה אין ביכולתה של החברה וחברות הקבוצה לכמת או לאמוד את השפעת היתרונות המנויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוצאותיה הכספיות, מאחר שווישור ביטוח מצויה בשנים הראשונות לפעילותה העסקית. ניתן לצפות כי ניסיון של מתחרי ווישור ביטוח להקים או להטמיע מערכות ליבה חדשות דוגמת מערכת הליבה של החברה, אין בו בכדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקיה.

הערכת החברה וחברות הקבוצה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה וחברות הקבוצה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תוכניות מתחריה של ווישור ביטוח (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 0 להלן.

המערכת הביטוחית הראשונה - החברה היא בעלת זכויות קניין רוחני במערכת ליבה ממוחשבת נוספת לניהול עסקי חברת ביטוח דיגיטלית, אשר פותחה עבורה על-ידי בית תכנה ישראלי, בהתאם לאפיוני החברה ("המערכת הביטוחית הראשונה"). על הזכויות כאמור חלות מגבלות מסוימות מכוח הסכם גישור בתוקף מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה שהקימה בעבורה את המערכת. למועד הדוח החברה לא זכאית לתקבולים בגין המערכת הביטוחית הראשונה ואין לה הוצאות בגינה. חברות הקבוצה לא עשו שימוש במערכת זו נכון למועד הדוח, אך היא מיועדת לפעילות נישא עצמאית בישראל או לפעילות בחו"ל. החברה קיבלה לרשותה את קוד המקור, בו היא יכולה לעשות שימוש בין היתר בדרך של מכירת רישיונות לצד ג' מחוץ לישראל. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, נעשה שימוש במערכת

¹⁹ מחשוב ענן הוא מודל המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישה, למאגר שיתופי של משאבי מחשב. הקצאת המשאבים למשתמשים ושחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאמץ ניהולי ותוך ממשק מיינימלי עם ספק השירות, כאשר התשלום נעשה באופן מודלרי בהתאם להיקפי השימוש. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאבים בחוות שרתים המקושרות לרשת תקשורת והקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא ברשת הארגונית, או באופן מרוחק באמצעות מרכז מחשבים חיצוני שהגישה אליו נעשית דרך האינטרנט.

²⁰ "API" (Application Programming Interface) - ערכה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכתוב אותן בעצמם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובת היישום שלהם.

²¹ תוכנה המתמחה בניהול שיחות טקסטואליות עם בני אדם, שנועדו להיחנות כטבעיות ככל האפשר. מטרת השיחה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

הביטוחית הראשונה על-ידי חברת ביטוח ישראלית אחרת במסגרת רישוי שקיבלה מבית התוכנה הישראלי. בית התוכנה הישראלי, שגם לו יש זכויות קניין במערכת הביטוחית הראשונה, פיתח עבור אותה חברה מרכיבים ופיתוחים נוספים למערכת הביטוחית הראשונה, שאין לחברה זכויות בהם.

להערכת החברה, כפי שהיא למועד פרסום הדוח, אין בשימוש כאמור במערכת הביטוחית הראשונה של החברה כדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקי הקבוצה בארץ ובעולם או על רמת התחרות בתחום הפעילות בה היא פועלת למועד זה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי הקבוצה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשוי להתרחש כתוצאה מהשימוש במערכת הביטוחית הראשונה כאמור לעיל.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של השימוש במערכת הביטוחית הראשונה של החברה על-ידי חברת ביטוח אחרת, על התפתחות עסקיה או על רמת התחרות בתחום בו היא פועלת למועד זה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 0 להלן.

חלק מחברות הקבוצה משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם WeSure ובלוגו. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר בקשר לשם WeSure. החברה ששימשה בעברה כחברת האם של ווישור ביטוח, באמצעות החברה, רשמה סימני מסחר הכוללים נגזרות של השם גם בארה"ב.

יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח נקבעו הסדרים ביחס לסימני המסחר.

רישיונות ווישור ביטוח - מחזיקה ברישיון מבטח. לוישור ביטוח רישיון בלתי הדיר לעשות שימוש במערכת הליבה, כמפורט לעיל, וכן רישיונות שונים לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות תוכנה שפיתחו אותן. יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, נקבעו הסדרים ביחס לרישיון השימוש במערכת הליבה. ווישור ביטוח רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטיות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור ביטוח בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לוישור ביטוח על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור ביטוח מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאליים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

אתר האינטרנט של ווישור ביטוח - בבעלות ווישור ביטוח אתר אינטרנט בכתובת: www.we-sure.co.il, העומד לרשות הציבור ובו נכלל מידע אודות ווישור ביטוח ומוצריה. האתר כולל אזור למידע אישי ללקוחות, וכן איזור פרטי משקיעים עבור מידע הרלוונטי לוישור ביטוח.

תקנים - בחודש ינואר 2022, קיבלה ווישור ביטוח תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי של ISO-27001. התקן הנ"ל בוחן האם הארגון עומד בסטנדרט התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמינות המידע (שלימות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). בתקופת הדוח חודשה ההסמכה לתקופה נוספת.

3.10. התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

הסכמים של החברה

- לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח ראו סעיף 1.1 לעיל.
- לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי בקשר לרכישת השליטה, ראו סעיף 3.11.2 להלן, ובאור 24ב'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ראו סעיף 1.1 לעיל.
- לעניין הסדר תיחום הפעילות המקורי והחדש בין המבטחות בקבוצה ראו באור 38ד'(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- לפרטים אודות התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בין החברה לבין איילון ביטוח על סך 55 מיליון ש"ח והמרה של 40 מיליון ש"ח מתוכו למניות איילון ביטוח, ראו סעיף 1.1 לעיל, ובאורים 1א'(5) ו-38ד'(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- לפרטים אודות הסכמי הלוואות שהעמידה החברה לחברות הבנות בקשר לפעילות בארה"ב, ראו באור 40ח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

איילון ביטוח

- לפרטים אודות עסקת ביטוח משנה LPT (Loss Portfolio Transfer) בגין תביעות תלויות בענפי חבויות עם הפניקס ראו סעיף 3.5 לעיל.
- לפרטים אודות התקשרות איילון ביטוח עם משרתי הקבע, ראו סעיף 1.2 לעיל.
- לפרטים אודות מערך הסכמי ביטוח המשנה בהם התקשרה איילון, ראו סעיף 3.5 לעיל.

ווישור ביטוח

- לפרטים אודות מערך הסכמי ביטוח משנה בהם התקשרה ווישור ביטוח, ראו סעיף 0 לעיל.
 - לפרטים אודות הסכם לניהול תיק השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח, ראו סעיף 3.4 לעיל.
 - לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים ראו סעיפים 2.1.2.40 ו-2.1.3.4 לעיל.
 - לפרטים אודות הסכמי ביטוח משנה בהם התקשה ווישור ביטוח ראו סעיף 0 לעיל.
 - לפרטים אודות הסכם ניהול עם החברה ואודות ההסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, ראו באור 38ד'(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- בהקשר זה יצויין, כי כחלק מאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית באיילון ביטוח, כלל ההתקשרויות הקיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של ווישור ביטוח, בין ווישור ביטוח לבין החברה ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלמי מקבוצת השליטה יש עניין אישי באישורן ("ההתקשרויות הנלוות"), אושרו כמקשה אחת, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שההתקשרויות הנלוות תהיינה בתוקף לתקופה נוספת של עד שלוש שנים החל ממועד השלמת העסקה.

עונתיות בתחום ביטוח כללי

ענפי רכב חובה וחבויות - ההכנסות מדמי ביטוח ברכב חובה מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכב אשר תאריכי חידושם הינם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית או לקראת סיום השנה הקלנדרית וכן בתחילת הרבעון השני של השנה. בענפי החבויות נובעת עונתיות זו בעיקר מביטוחים של קבוצות, דוגמת ביטוחי אחריות מקצועית לעורכי הדין (ובמידה פחותה ביטוחי אחריות מקצועית לסוכני הביטוח), אשר תאריכי חידושם הוא בתחילת השנה.

איילון ביטוח (רכב חובה וחבויות) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ	
503,040	281,029	335,990	256,916	1,376,975	2024
389,166	346,485	269,286	245,104	1,250,041	2023

ווישור ביטוח (רכב חובה) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ	
148,196	98,596	37,779	105,143	389,714	2024
138,322	128,641	35,816	101,172	403,951	2023

ענפי רכוש לרבות רכב רכוש - ההכנסות מדמי הביטוח בענפים אלו מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות, ציי רכב וביטוחי עסקים אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית. העתודה לסיכונים שטרם חלפו מקזזת את עיקר השפעת העונתיות על התוצאות העסקיות. גם בתחום התביעות תיתכן עונתיות המושפעת ממזג אוויר, חגים וכו'. תנאים קיצוניים במזג אוויר חורפי עשויים לייצר תקופה של מספר ימים בה מתרחשים נזקים רבים בסכומים משמעותיים וחריגים ביותר בענפי הביטוח השונים.

איילון ביטוח (ענפי רכוש לרבות רכב רכוש) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ	
458,771	374,387	330,551	265,779	1,429,488	2024
402,500	346,110	286,006	268,945	1,303,561	2023

ווישור ביטוח (רכב רכוש) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ	
138,638	25,656	27,543	24,570	216,407	2024
136,276	22,757	24,983	21,123	205,139	2023

עונתיות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ההכנסות מדמי ביטוח בתחום זה אינן מתאפיינות בעונתיות, למעט חודש דצמבר בו יש גידול עקב השלמות של הפרשות לתנאים סוציאליים שמבצעים מעסיקים ועצמאים, וכן עקב פעילות נמרצת של סוכני הביטוח והמשווקים הפנסיוניים על מנת להשלים את היעדים השנתיים שנקבעו להם.

להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
668,793	159,737	168,903	172,026	168,126	2024
649,098	157,610	161,980	163,924	165,584	2023

עונתיות בתחום ביטוח בריאות

ההכנסות מדמי ביטוח במוצרי ביטוח בריאות אינן מתאפיינות בעונתיות, למעט חודש דצמבר, שבו יש גידול עקב פעילות נמרצת של סוכני הביטוח על מנת להשלים את היעדים השנתיים שנקבעו להם, ולמעט רבעון שלישי, שבו מתקבלת הפרמיה עבור פוליסות בקולקטיב תאונות אישיות ולכן ישנה עלייה גדולה בפרמיה ברוטו.

להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו באיילון ביטוח לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
865,131	174,383	351,885	181,149	157,743	2024
694,655	146,145	304,667	122,591	121,252	2023

3.11. מימון

3.11.1. הלוואות שניתנו לחברה במסגרת עסקת איילון

במועד השלמת עסקת איילון חתמו החברה, קיסריה ולוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") על שני הסכמים:

▪ **הסכם הלוואת מוכר** - על סך 62.5 מיליוני ש"ח, ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת רכישת מניות איילון ביטוח. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ותיפרע ב- 5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו על ידי החברה בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027 (בהתאמה).

▪ **הסכם המחאת זכויות והלוואה (מול רחמני השקעות)** - לפיו המחאתה רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) שהיה לה מול איילון ביטוח, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55 מיליוני ש"ח, לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. הלוואה זו נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב- 7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030 (בהתאמה).

בהקשר זה יצוין כי קיסריה חתמה על כתבי הערבות שצורפו כנספחים להסכמי הלוואה האמורים.

לפרטים אודות ההסכמים מול רחמני השקעות, תנאי ההלוואות וזמן פירעון ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 1068913-01-2022), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 1068913-01-2022) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 1031663-01-2022) וכן באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפעולות שבוצעו בקשר להלוואת הבעלים בסך 55 מיליון ש"ח, שהיתה קיימת באיילון ביטוח טרם עסקת איילון, ובכלל זה התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 1א' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפירוט בדבר המרה חלקית בסך כולל של 40 מיליון ש"ח, של כתב ההתחייבות הנדחה (הון רובד 1) הנ"ל, למניות איילון ביטוח, שבוצעה בחודש ספטמבר 2024, ראו באור 1א' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים בדבר עסקה מחוץ לבורסה מול משקיעים מסווגים ביחס למניות איילון ביטוח בבעלות החברה ראו באור 1א' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לענין השפעת עליית ריבית על השווי ההוגן של ההלוואות ראו גם סעיף 6.6 לדוח הדירקטוריון.

3.11.2. הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי

ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם תאגיד בנקאי ישראלי ("הבנק"), לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח ("ההלוואה" או "האשראי"), שהיווה חלק ממימון רכישת מניות (לרבות גרעין השליטה) באיילון ביטוח. לפרטים אודות תנאי העמדת האשראי ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים, וכן דיווח מיידי של החברה²² מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 1068913-01-2022), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

בחודש מרץ 2025 פרעה החברה מחצית מיתרת ההלוואה (קרן וריבית) בסך של 45 מיליון ש"ח. לעניין זה ראו באור 1ב' (4) לדוחות הכספיים.

²² בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מספר 104-15: "אירוע אשראי בר דיווח", לאור העובדה שמדובר בהסכם הלוואה מהותי לחברה.

3.11.3. הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי

ביום 27 במרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים ("תום תקופת מסגרת האשראי"), שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליון לש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם ("ההלוואות", "מועד הפירעון הסופי", בהתאמה). העמדת מסגרת האשראי וההלוואות תהיה בכפוף לתנאים מקדימים, ובין היתר, רישום שעבוד קבוע ראשון בדרגה, על מלוא זכויות החברה מכח כתב ההתחייבות הנדחה מיום 8 בפברואר 2023, שהונפק לחברה על ידי איילון ביטוח ("כתב ההתחייבות") להבטחת פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי (ההלוואה וכן אשראים נוספים שהועמדו או יועמדו לחברה – "האשראים"). במקרה בו תבוטל מסגרת האשראי (בהתאם לזכות החברה מכוח כתב ההתחייבות) ובכפוף לכך שכל ההלוואות שנוצלו מכוחה (ככל שנוצלו) נפרעו במלואן, התאגיד הבנקאי יפעל לביטול השעבוד בתוך 21 ימי עסקים. הוסכם כי ככל שעומדת לחברה זכות המרה של תשלומים מכח כתב ההתחייבות בהתאם להוראות כתב ההתחייבות, אזי מימוש זכותה כפוף להסכמה מראש של התאגיד הבנקאי בכתב, וכן לאחר התקיימות עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי, הבנק רשאי להורות לה על ניצול זכותה. ככל שתבוצע המרה למניות מכוח כתב ההתחייבות, ירשם עליהן שעבוד לטובת התאגיד הבנקאי. אם תתקיים עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי ו/או עילה פוטנציאלית לכך, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי באופן מיידי להפחית ו/או לבטל את מסגרת האשראי הלא מנוצלת ו/או לדחות ו/או לעכב מתן אשראי כלשהו מתוך מסגרת האשראי, בכפוף למתן להודעה. בהתאם להסכם, תנאי ההלוואות שתועמדה לחברה, ככל שאכן תנוצל מסגרת האשראי, הינם כדלקמן: קרן ההלוואות תיפרע בתשלום אחד במועד הפירעון הסופי; ריבית ההלוואות תיפרע מדי חצי שנה ב-31 במרץ וב-30 לספטמבר מדי שנה, כאשר מועד תשלום הריבית האחרון יחול במועד הפירעון הסופי. ההלוואות תישאנה ריבית משתנה בטווח שבין 2%-3% תוספת על בסיס הפריים. לענין זה ראו באור 11ב'(4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

למועד פרסום הדוח מסגרת האשראי המתוארת לעיל בוטלה.

3.11.4. כתב התחייבות המיר

ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת AmTrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ-35.65 מיליון ש"ח, לתקופה של 10 שנים, שתישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה אשר תתווסף ליתרת החוב כל שנה ("כתב התחייבות המיר"), וזאת כמפורט בסעיף 2.4.1 לעיל. בהתאם לאמור לעיל, ביום 23 באוגוסט 2022, התקבל בחברה במזומן סך של כ-35.65 מיליון ש"ח. סך של כ-18.3 מיליון ש"ח מוצג בסעיף תקבולים על חשבון מניות וסך של כ-17.4 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות פיננסיות. לפרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות ההמיר, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-081969), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-105415), ו-24 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-107755), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה וכן באור 24ב'(1)ג'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 18 בדצמבר 2024 הומר כתב זה באופן מלא ל-7,428,907 מניות רגילות של החברה (במחיר של 4.8 ש"ח לכל מניה), לעניין זה ראו סעיף 2.4.1 לעיל.

3.11.5. אשראי מהותי

נכון למועד פרסום הדוח, האשראי המהותי של החברה שטרם נפרע, בהתאם לעמדה משפטית של רשות ניירות ערך מספר 104-15: "אירוע אשראי בר דיווח", הינו ההלוואות שניתנו לחברה במסגרת עסקת איילון והאשראי מתאגיד בנקאי. לפרטים נוספים אודות האשראי המהותי של החברה ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.11.6. מגבלות בקבלת אשראי

החברה התחייבה לעמוד בתנאים ובמגבלות כלפי גופים שהעמידו לטובתה הלוואות, כמפורט בבאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.11.7. מקורות מימון המבטחות בקבוצה

להערכת החברה, בעקבות ההתפתחויות המאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו בתקופת הדוח, שבעטיין חלה עלייה בשיעורי האינפלציה וביעורי הריבית, צפויות לעלות עלויות המימון של המבטחות בקבוצה בגין ההלוואות המתוארות לעיל. נכון למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את מידת ההשפעה על העלויות כאמור.

איילון ביטוח - לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם איילון ביטוח, ראו באור 1/24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ווישור ביטוח - לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם ווישור ביטוח ראו באור 1/24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.11.8. מיסוי

לתיאור אודות היבטי המיסוי החלים על החברה, ראו באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.11.9. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו

לתיאור אודות הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו ראו באור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.12. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה**ישראל**

החברה שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הביטוחית בישראל, בין היתר באמצעות המשך צמיחה אורגנית של המבטחות שבקבוצה: מחד גיסא, איילון ביטוח, כחברת ביטוח מסורתית גדולה וותיקה, שפעילותה מושרשרת בשוק הביטוח בכלל ענפי הביטוח ומאידך גיסא, ווישור ביטוח, שהינה חברת ביטוח דיגיטלית ישירה מובילה, המשתמשת במערכות מתקדמות ומציעה חדשנות ושירות ללקוחותיה במגוון ערוצי ההפצה.

בכוונת החברה להביא למיקסום הסינרגיות בין המבטחות בקבוצה לאחר השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון, כאשר איילון תרכז את פעילות חברות הביטוח בישראל, בתוך כך לשדרג מצד אחד את היכולות הטכנולוגיות והדיגיטליות של איילון ביטוח, בין היתר במטרה להמשיך לצמוח ולשפר את תוצאותיה העסקיות של איילון ביטוח, תוך שיפור היעילות, שימוש מתקדם במידע ונתונים לצרכי חיתום מתקדם יותר וכן שיפור השירות ללקוחותיה וסוכניה ומצד שני, להביא ליעילות תפעולית משמעותית, לחיסכון בעלויות ולניצול היתרון לגודל, כדי למקסם את רווחיה, ולבנות תיק לקוחות רחב ומגוון, תוך פניה לכלל הקהלים הרלוונטיים ושימורו לאורך זמן. כמו כן, התרחבות לענפי ביטוח חדשים, בהם החברה לא היתה פעילה עד להשלמת עסקת איילון ביטוח. בנוסף החברה בוחנת התרחבות לפעילויות נוספות בתחום הביטוח ופיננסים, בין היתר באמצעות חברות הקבוצה, בתחומי הביטוח (לרבות אחזקות בסוכנויות ביטוח ורכישת תיקי סוכנים), אשראי, נדל"ן ופיננסים.

במקביל לצמיחה האורגנית, החברה ממשיכה לבחון הזדמנויות לצמיחה ומינוף הטכנולוגיה שלה גם באמצעות רכישות ומיזוגים נוספים, שיאפשרו המשך צמיחה משמעותית אך רווחית, יעילות מירבית תוך ניצול יתרון מובנה לגודל ויכולת למימוש מירבי של הטכנולוגיות והמודלים המתקדמים שפותחו על ידי החברה.

ווישור ביטוח השיקה ברבעון הרביעי לשנת 2024 מוצר לביטוח בתי עסק, הכולל כסויים הן לביטוחי רכוש והן לביטוחי חבויות למגוון בתי עסק (ביטוחי רכוש, מבנה, תכולה, ביטוח מלאי עסקי, חבויות כלליות ומקצועיות, חבות מעבידים ועוד).

יעדי ההתרחבות כמפורט לעיל, הנם גם פועל של הזדמנויות עסקיות שיכולות להתפתח, וכפופות בין היתר להתקדמות הסינרגיות עם איילון ביטוח.

התרחבות לשווקים בינלאומיים

במקביל לחיזוק המותג "איילון ביטוח" ו- "ווישור" ולהתרחבות וגידול הפעילות המתוכננים בישראל, החברה פועלת לקידום אסטרטגיית התרחבות הקבוצה בתחום הביטוח והפיננסיים הדיגיטלי לשווקים בינלאומיים, ומיקדה בתקופת הדוח את מאמציה להמשך התרחבות מתן השירותים בהודו ובתחילת פעילותה בשוק האמריקאי, כמפורט בהרחבה בסעיף 2.4.1 לעיל. בעתיד, בהתאם למידת ההצלחה של השלב הראשון, היא עשויה לבחון התרחבות גם לשווקים בין לאומיים נוספים. הכל, תוך שמירה על אופייה הדיגיטלי של הקבוצה וניצול הטכנולוגיות שלה וכן הידע והניסיון הנצברים בישראל וכעת גם בהודו ובארה"ב, על מנת לשכפל את המודל של הקבוצה מחוץ לישראל, בשינויים המתחייבים. החברה בהודו פועלת להרחבת השירותים שהיא נותנת לרבות גם מתן שירותים לחברות בקבוצה. בארה"ב פועלת הקבוצה להרחבת קו המוצרים שלה ובוחנת גם שיתופי פעולה עם מבטחים מקומיים נוספים. האסטרטגיה של רכישה ומיזוג לרבות של מבטח מסורתי וטרנספורמציה שלו, באמצעות יכולות מקצועיות, ידע וניסיון, "לעולם החדש" המושתת על טכנולוגיה מתקדמת, מהווה גם הוא (POC) Proof Of Concept למהלכים דומים של פעילות הקבוצה מעבר לים.

מובהר כי כוונות ו/או תוכניות החברה בקשר להרחבת פעילות החברה בארץ ובחו"ל, ובכלל זה לפעול במסגרת MGA / Insurance Producer במדינות נוספות בארה"ב, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד דוח זה. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של תוכניות אלה, אשר אופן מימושן אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התוכניות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה אשר לא ניתן להעריכן מראש והן אינן בשליטתה, ובין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זאת כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, מצב הסדרי ביטוח המשנה, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 0 להלן.

3.13. אסטרטגיה

התוכנית האסטרטגית של החברה כוללת את הדגשים הבאים:

- להיות אחת משש קבוצות הביטוח והפיננסים הגדולות בישראל, הפועלת לאורי ערכי שקיפות, הגינות ושירות מיטבי לציבור המבוטחים והסוכנים תוך קידום חדשנות בשירותים, במוצרים, בדיגיטל ומיקוד ברווחיות בהסתמך על הון אנושי מקצועי בתפיסה של "אנשים לשירות אנשים".
- להיות קבוצה פיננסית חדשנית ובעלת פעילות עסקית בין לאומית המהווה חלק ממנועי הצמיחה.
- להיות קבוצה העוסקת במגוון פעילויות פיננסיות היוצרות פיזור סיכון ופעילותה נתמכת בטכנולוגיות מתקדמות.
- להיות קבוצה המובילה את הטראנספורמציה של עולם הביטוח והפיננסים "מהעולם המסורתי הישן" אל "העולם הדיגיטלי החדש", תוך ביסוס מודל עסקי יציב המייצר רווחים.
- חברה המייצרת תשואה נאותה על ההון ויוצרת ערך משמעותי לבעלי המניות ולשותפים העסקיים האחרים (כגון לקוחות, סוכנים, מבטחי משנה, ספקים).
- יצירת תרבות ארגונית של מקצוענות, הוגנות, שירותיות, עשייה וחשיבה עסקית יעילה ואפקטיבית.

דרכי הפעולה העיקריות בהן נוקטת החברה לשם מימוש יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה:

- חיזוק חברות הקבוצה בארץ ובעולם;
- ייזום פעילויות פיננסיות, ביטוח ואחרות;
- התרחבות תוך שמירה על מרווחי רווחיות, בין היתר באמצעות פעילות בינלאומית;
- פיתוח מגוון הפעילויות בדרך של גידול אורגני לצד המשך רכישות ומיזוגים בארץ ובעולם;
- המשך רכישה של פעילויות, מיזוגן לחברה והעברתן טראנספורמציה טכנולוגית דיגיטלית;
- יצירת סינרגיות בין חברות הקבוצה במטרה למקסם את היעילות התפעולית מצד אחד, לצד מקסום הפוטנציאל העסקי תוך שימוש במידע, הניסיון והידע הקיים והנצבר;
- חיזוק המותג "weSure" ו-"איילון" וערכיו. מותג של מכלול שירותים ביטוחיים ופיננסיים המזוהים עם יציבות, אמינות, שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי;
- פיתוח טכנולוגיות "גמישות" המאפשרות יישום של מוצרים רבים, בערוצי הפצה שונים, במדינות שונות בקלות יחסית;
- שיפור היעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם, יעיל ומקצועי, תוך מקסום הסינרגיות, באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה רווחית;
- ניהול תיקי השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון, דרישות הון הולמות וראיה ארוכת טווח;
- שיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב, ככל הניתן, על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות;
- ושיפור היציבות הפיננסית של חברות הקבוצה לרבות יחס כושר הפירעון וניהול הון אפקטיבי ויעיל;
- התרחבות עסקית, חיזוק המחברות הארגונית וחיזוק תחושת הגאווה/משפחתיות של עובדי הקבוצה;
- המשך שמירה על ערכי פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות, רגישות לצרכים חברתיים ואחריות תאגידית;
- שימוש בדאטה לרבות לתמחור, חיתום, שוק, ניהול התביעות ובכל הליך פיננסי רלוונטי תוך שימוש בכלים מתקדמים כגון BI, AI ו-ML.

3.14. דיון בגורמי סיכון

הואיל והחזקתה העיקרית של הקבוצה למועד הדוח היא במבטחות בקבוצה, מרבית מסיכונים של הקבוצה נגזרים מסיכונים המבטחות בקבוצה, כמפורט להלן (לרבות בטבלה המפרטת את הסיכונים העיקריים אליה חשופה החברה ואת מידת השפעתם הפוטנציאלית על החברה). לפרטים והרחבה ראו גם באור 37 בדוחות הכספיים המאוחדים.

גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

- מצב המשק והאטה כלכלית - הקבוצה חשופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי והעולמי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של הקבוצה, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות, דרישת סכומי ביטוח גדולים יותר ולגידול במספר מקרי ההונאה. כמו כן, האטה כלכלית עשויה להשפיע על שוק ההון (ראו להלן) ולהגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפת הקבוצה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילויות ביטוחיות מסוימות (ראו סיכונים אשראי וסיכונים שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור לעיל וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה ביכולתה של הקבוצה לממש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה.
- סיכון שוק בשוקי ההון - אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילות תחום השירותים הפיננסיים, נכסיו ותוצאותיו העסקיות. חברות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסיים לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"ח, שערי המטבעות, שיעורי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, שיעור האינפלציה ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים (כגון מצב המלחמה החל בעת פרסום הדוח) וכלכליים. יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרות חברות הקבוצה עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. לסיכונים השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של החברות המבטחות בקבוצה בישראל.
- שינויי בשיעור הריבית - שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של הקבוצה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי שלה.
- שינויי במדד המחירים לצרכן - שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על הקבוצה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבטחי חברות הביטוח של הקבוצה הינם צמודי מדד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

גורמי סיכון ענפיים

- סיכונים ביטוחיים - הקבוצה חשופה בפעילותה הביטוחית לסיכונים הכוללים: (1) סיכונים חיתום - הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות; (2) סיכון קטסטרופה - חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה כגון אסון טבע, מלחמה או טרור יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) סיכונים רזרבה - הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. (4) המודלים האקטואריים על-פיהם מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות - חשיפה לסיכונים רזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל) ומהסיכון

לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי (סיכון פרמטר).

- **סיכוני הלימות הון** - חברות הביטוח בקבוצה כפופות למשטר יחס כושר הפירעון הישראלי (סולבנסי 2) אשר מבטא הערכת הנכסים וההתחייבויות במאזן כלכלי, הערכת סיכונים ודרישות הון והערכת ההון הקיים ובסופו של דבר נקבע יחס כושר הפירעון של החברה. לרווחיות חברות הביטוח בקבוצה, לשינויים בעקום הריבית, לשינויים בהיקפי ותנאי ביטוח המשנה ולגורמים נוספים השפעות על יחס כושר הפירעון כפי המדווח על ידי חברות הביטוח בקבוצה. לחברות הביטוח בקבוצה מדיניות ניהול ההון הפורסת מגוון כלים שאמורים לתמוך בפעילותה תוך עמידה בדרישות ההון בהתאם לצרכים ולהתפתחויות השונות.
- **סיכוני תחרות ומתחרים** - חברות הביטוח בקבוצה חשופות לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהן הן פועלות, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים בגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.
- **סיכון ביטוח משנה** - ניהול ביטוח המשנה בקבוצה משליך, בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בה. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה המוצעים בשווקים אלו וכן לאירועי קטסטרופה בעולם כולו השפעה על תנאי ביטוח המשנה, על הרווחיות ועל יחסי כושר הפירעון של החברה. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. לעיתים קיימים סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקיים, לעומת התנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. הואיל ולקריסה של אחד ממבטחי המשנה עמם התקשרה החברה יכולה להיות בעלת השפעה מהותית עליה, חברות הביטוח בקבוצה מצמצמות את הסיכון בכך שביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים נאותים.
- **סיכוני קטסטרופה (סיכון רעידת אדמה / אסון טבע / טרור / מלחמה)** - התרחשות אירוע מסוג זה העשוי להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להביא לריבוי תביעות ישירות ועקיפות במגוון רחב של כיסויים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופות חברות הביטוח בקבוצה בארץ הוא רעידת אדמה.

סיכונים נוספים

- **סיכונים תפעוליים** - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרת של הקבוצה את התחייבויותיה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בקבוצה מנוהלים על-ידי מנהלים בקבוצה, האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות. חשיפת הקבוצה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וצייס, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות ידניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל, בהם ברוקרים זרים, מבטחי משנה והתקשרויות עם ספקי שירות. בין השאר חשופה הקבוצה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרום תביעות בהיקפים מהותיים כנגד הקבוצה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לקבוצה. בנוסף חשופה הקבוצה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים.
- **סיכונים משפטיים וסיכוני ציות ורגולציה** - הקבוצה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת הקבוצה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות

בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בה כפופות לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדירים בתחום הביטוח לרבות מכוח חוזרים והנחיות של הממונה בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות החברה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרור סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי חברות הקבוצה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים. לקבוצה חשיפה הנובעת מהגשת תלונות לממונה על רשות שוק ההון ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. הכרעות הממונה על רשות שוק ההון בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מבוטחים. בנוסף, הקבוצה עשויה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגזרות בתחום דיני החברות וניירות הערך, לצד הגברת הליכי אכיפה פליליים ומנהליים מצדה של רשות ניירות ערך, אשר בשנים האחרונות ניכרת מגמת התגברות בפתיחת הליכים כאמור, כשהתביעות מוגשות בדרך כלל בסכומים גבוהים מאוד, וכן עיצומים כספיים המושתים על-ידי רשות ניירות ערך.

- **סיכוני נזילות** - סיכון נזילות הוא הסיכון שבו הקבוצה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
- **סיכוני מוניטין** - שמה הטוב של הקבוצה וחברות הביטוח שבה היא מחזיקה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, היא חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימויה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאלים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של החברה.
- **סיכוני מערכות מידע וסייבר** - מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את הקבוצה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידיה. בנוסף, עיקר פעילותה נשען על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכוני סייבר שונים, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך השבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע קיים במערכות של המבטחות בקבוצה או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות שלה, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן שיבוש תהליכים בפעילות העסקית. תפיסת ההגנה של החברה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע הינה "הגנה בשכבות" והניהול מתייחס לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות. המבטחות פועלות ליישום מדיניות הגנת הסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון. מסמכי המדיניות מאושרים בדירקטוריון הרלוונטי ומיושמים בפועל על-ידי הנהלות חברות הביטוח שבקבוצה, לצד מדיניות נוספות בנושאי מערכות מידע. הקבוצה וחברות הביטוח שבהן מחזיקה, מיישמות את המלצות הגורמים המקצועיים עמם מתקשרת בנושאים אלו ובכלל כך מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון. החברות בקבוצה מקיימות תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי החברות בקבוצה.
- **התקשרויות עם ספקים חיצוניים** - במהלך פעילותן מתקשרות חברות הקבוצה בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים שונים, בהם שמאים, מוסכים, ספקי שירותי שרברבות, ספקי שירותים רפואיים, ספקי שירותים משפטיים, ספקי ניהול השקעות, ספקי שירותי מיחשוב, ועוד. הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במוניטין

וברווחיות כתוצאה מפגיעה באיכות השירותים שיסופקו לה או ללקוחותיה, במקרה שאיכות השירות הניתן על ידי ספקים אלו לא תהיה הולמת, וכן לסיכון הכרוך בקושי במציאת ספק חלופי במידת הצורך.

בטבלה שלהן מוצגים גורמי סיכון על-פי טיבם- סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לאילון ביטוח. גורמי סיכון אלו דורגו בהתאם להערכות הנהלת אילון ביטוח, על יסוד הנסיבות הקיימות במועד הדוח, על-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקיה. לפרטים נוספים ראו באור 37 לדוחות הכספים.

גורם סיכון			השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה
			השפעה גדולה
			השפעה בינונית
			השפעה קטנה
סיכונים מאקרו			
מצב המשק הישראלי		V	
משבר בשווקי ההון בעולם	V		
סיכון שוק, אשראי ונזילות		V	
סיכון ריבית		V	
סיכון אינפלציה	V		
סיכונים ענפיים			
סיכונים ביטוחיים		V	
רמת שימור תיק		V	
סיכוני קטסטרופה (כולל רעידת אדמה, נזקי אקלים, מגיפה, מלחמה וכדומה)		V	
זמינות ומחירי שוק ביטוח המשנה	V		
סיכון עסקי – תחרות	V		
שינויים רגולטוריים		V	
שינויים מהותיים בסביבה משפטית		V	
סיכונים מיוחדים לחברה			
הלימות הון	V		
סיכונים תפעוליים בתהליכי עבודה	V		
סיכוני ציות	V		
סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (ESG)	V		
מיקור חוץ ותלות בספקים חיצוניים	V		
סיכוני אבטחת מידע/סייבר		V	
סיכוני טכנולוגיות מידע		V	
פגיעה במוניטין		V	

בטבלה שלהן מוצגים גורמי סיכון על-פי טיבם- סיכוני מקר, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לווישור ביטוח. גורמי סיכון אלו דורגו בהתאם להערכות הנהלת ווישור ביטוח, על יסוד הנסיבות הקיימות במועד הדוח, על-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקיה. לפרטים נוספים ראו באור 37 לדוחות הכספים.

השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה			גורם סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
		V	סיכון גיאוגרפי-פוליטי
		V	משבר בשווקי ההון בעולם
		V	סיכון שוק, אשראי ונזילות
		V	סיכון ריבית
	V		סיכון אינפלציה
V			סיכון שערי חליפין
סיכונים ענפיים			
		V	סיכונים ביטוחיים
	V		רמת שימור תיק
		V	סיכוני קטסטרופה (כולל רעידת אדמה, נזקי אקלים, מגיפה, מלחמה וכדומה)
		V	זמינות ומחירי שוק ביטוח המשנה
	V		סיכון עסקי – תחרות
		V	שינויים רגולטוריים
		V	שינויים מהותיים בסביבה משפטית
	V		סיכוני טרור/ מלחמה
	V		גניבות, תאונות, שריפות
סיכונים מיוחדים לחברה			
		V	הלימות הון
	V		תלות בבעלי שליטה
	V		סיכונים תפעוליים בתהליכי עבודה
	V		סיכוני ציות
V			יחסי עבודה
V			סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (GRC)
	V		מיקור חוץ ותלות בספקים חיצוניים
		V	סיכוני אבטחת מידע/סייבר
		V	סיכוני טכנולוגיות מידע
	V		פגיעה במוניטין

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון בטבלה שלעיל, ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה וכוללת הערכות וכוונות של החברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בישראל בשנים האחרונות ועל ההתפתחויות הצפויות בו הכוללות, בין היתר, שינויי חקיקה מהותיים, שינויים במחירי הפרמיות הנגבות על-ידי המבטחות בקבוצה והמשולמות למבטחי המשנה עמם התקשרו המבטחות בקבוצה. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

חלק זה מתייחס להיבטי הממשל התאגידי בחברה ובמבטחות בקבוצה בלבד.

4.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים

נכון למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה 2 דירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות: הגב' צילה דסקל ומר גיל דודקביץ', וכן דירקטורית בלתי תלויה, כהגדרת המונח בחוק החברות: פרופ' לימור עציוני.

דירקטוריון איילון ביטוח מונה 8 דירקטורים²³, מתוכם 4 דירקטורים חיצוניים ודירקטורית בלתי תלויה אחת. הדירקטורים החיצוניים של איילון ביטוח הינם ד"ר רונית קורן, ד"ר שמואל רוזנמן, מר רן כץ וגב' מיכל מרום בריקמן, והדירקטורית הבלתי תלויה כהגדרת המונח בחוק החברות הינה עו"ד אסתר דלל.

בווישור ביטוח מכהנים 2 דירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות: מר עומר בן פזי והגב' מירה מינס.

4.2. מבקרת פנים

פרטי מבקרת הפנים

נכון למועד הדוח, מבקרת הפנים של החברה וכן של המבטחות בקבוצה היא רו"ח עליזה שרון. כהונתה של רו"ח שרון כמבקרת פנים בחברה החלה ביום 1 בספטמבר 2021. הגב' שרון היא כלכלנית ורואת חשבון, בעלת פירמת רואי חשבון למעלה מ-30 שנים. למשרד המבקרת ניסיון רב בכל סוגי המוסדות הפיננסיים (לרבות רגולציה לסוגיה), בגופים ציבוריים, בחברות ממשלתיות, מלכ"רים, בחברות נדל"ן לסוגיהן, תעשייה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדולות במשק. למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנים אין כל אחזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), ואין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. כאמור, מבקרת הפנים מעניקה שירותי ביקורת פנים לחברה ולחברות נוספות בקבוצה, אך אין בקשרים אלו עם חברות הקבוצה כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנים בחברה. מבקרת הפנים אינה עובדת הקבוצה ומספקת את שירותיה במיקור חוץ והיא אינה ממלאה תפקידים נוספים בחברה. הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון של כל אחת מהחברות הרלוונטיות בקבוצה, לפי העניין.

בביצוע הביקורת מבקרת הפנים מסתייעת בצוות משרדה (רואי חשבון, אנשי מחשב, משפטנים, כלכלנים וכיו"ב) ואנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות. מבקרת הפנים אינה ממלאת תפקידים נוספים בחברה ובמבטחות בקבוצה. מבקרת הפנים עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

דרך המינוי

המינוי של גב' שרון אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, בהתאמה, וכן על-ידי המבטחות בקבוצה, בהתחשב בהשכלתה, בכישוריה ובניסיונה של מבקרת הפנים, תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על מבקרת הפנים בהתאם לדין ובהתחשב באופי ובפעילות החברה, גודלה והיקף הפעילות בה. הממונה על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית העבודה

תוכניות עבודת הביקורת הפנימית הינה תוכנית שנתית, הנגזרת מסקר הסיכונים, מתוכנית ביקורת רב שנתית, וכן מדרישות רגולטוריות, התייעצות עם הנהלת החברה, התייחסות לנושאי הביקורת ומהותם, משאבים וכוח אדם. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית אמורה לכלול אחת לתקופה את מרבית הפעילויות המהותיות של החברה, לרבות פעילות חברות הבנות בארה"ב ובהודו. במסגרת תוכנית העבודה ניתן דגש על מעקב אחר תיקון ליקויים ויישום

²³ ביום 5 במרץ 2025, לאחר תאריך המאזן, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר בצלאל צוקר כדירקטור חיצוני בחברה בהתאם לחוק החברות, בכפוף לאי-התנגדותו של הממונה למינוי, מהמועד שבו יימסר אישור הממונה כאמור.

המלצות ביקורת משנים קודמות. יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל, יו"ר וחברי וועדת הביקורת וחברי ההנהלה של כל חברה מעורבים בקביעת תוכנית העבודה והיא מאושרת על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

תכנית העבודה כוללת בנוסף דגשים בהתאמה לשינויים שחלים בפעילות העסקית, ברגולציה, במבנה החברה וברמת הסיכון. פעילויות מהותיות או כאלה שהרגולציה קובעת, נבדקות בתדירות מוגברת. תכנית העבודה מותירה בידי מבקרת הפנים שיקול דעת לסטות ממנה במידה ונדרש לכך, על פי שיקול דעתה של מבקרת הפנים ובאישור ועדת ביקורת. בנוסף לכך, תוכנית הביקורת כוללת גם בדיקת איכות חיצונית על הביקורת הפנימית (QAR) מידי כמה שנים. מבקרת הפנים בחנה עסקאות מהותיות, לרבות הליכי אישור, בתקופת הדוח, ובכלל זאת: בחנה את העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ופעילות החברה בהודו.

היקף העסקה

מבקרת הפנים מועסקת כנותנת שירותים לחברה, ולחברות נוספות בקבוצה, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכניות העבודה אשר מאושרות על ידי וועדות הביקורת ודירקטוריון כל חברה. להלן שעות העבודה שהושקעו בביקורת בתקופת הדוח בחברה ובמבטחות בקבוצה:

הגורם המבוקר	המבקר הפנימי	שעות שהושקעו
החברה	רו"ח עליזה שרון	650
איילון ביטוח ⁽¹⁾	רו"ח עליזה שרון	10,630 ⁽³⁾
ווישור ביטוח ⁽²⁾	רו"ח עליזה שרון	1,275 ⁽⁴⁾
סה"כ	רו"ח עליזה שרון	12,630 ⁽⁴⁾

(1) רו"ח עליזה שרון מונתה למבקרת פנים של איילון ביטוח ביום 6 בדצמבר 2022.

(2) רו"ח עליזה שרון משמשת כמבקרת הפנים של ווישור ביטוח החל מיום 1 בספטמבר 2018.

(3) איילון ביטוח, כולל חברות המוחזקות על ידה. איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ הייתה חברת בת של איילון ביטוח עד ליום 22 במאי 2023, המועד שבו הושלם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח. מבקרת הפנים אינה מסתייעת בעבודתה בגורמים נוספים למעט ובנוסף בסגניתה הכפופה לה שהינה עובדת איילון ביטוח. מתוך שעות אלה 450 שעות נדחו לביצוע והועברו לביצוע שנת 2025 עקב שינויים טכנולוגיים.

(4) שעות אלה לא כוללות בדיקת איכות הביקורת הפנימית (QAR) על עבודת מבקרת הפנים שנערכו בווישור ביטוח ובנפרד באיילון ביטוח, שבוצע במהלך תקופת הדוח על ידי שני משרדי רו"ח חיצוניים, בהן הושקעו במצטבר ובנוסף 500 שעות עבודה.

מבקרת הפנים עורכת את תוכנית הביקורת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות ובכלל זה, הנחיות הממונה על שוק ההון והתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים. דירקטוריון החברה, בין היתר באמצעות ועדת הביקורת, מפקח על אופן עבודתה של מבקרת הפנים.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידה וכפי הנדרש לביצוע תפקידה, לרבות קבלת דוחות, נתונים כספיים, מסמכים ואחרים. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לסיוע ושיתוף פעולה מלא מצד מנהלי ווישור ביטוח ועובדיה בהתאם לדרישותיה.

הערכת הדירקטוריון את פעילות מבקרת הפנים

לדעת דירקטוריון החברה והמבטחות בקבוצה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

דין וחשבון מבקרת הפנים

דוחות מבקרת הפנים מוגשים בכתב. כל דוח מוגש לתגובת שרשרת המבוקרים עד ליו"ר הדירקטוריון. הדוח הסופי מועבר לשרשרת המבוקרים עד ליו"ר הדירקטוריון, חברי ועדת הביקורת והמנכ"ל. בגין כל דוח התקיימה ישיבה של ועדת הביקורת. טרם הגשת דוחות הביקורת, הדוחות נדונים עם מנכ"ל החברה וחברי ההנהלה הרלוונטיים, כחלק משגרת עבודת הביקורת הפנימית. לדוחות המוגשים מצורפת תגובת החברה לממצאים ולהמלצות מבקרת הפנים. מבקרת הפנים עוקבת אחר תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת ומדווחת על כך לוועדת הביקורת.

תגמול

עלות שכרה של מבקרת הפנים בשנת 2024 בחברה ובחברות הבנות הסתכמה בכ- 2,395 אלפי ש"ח (ללא מע"מ).²⁴ למבקרת הפנים לא ניתנו ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתם.

דירקטוריון החברה סבור כי תגמול מבקרת הפנים הולם את היקף פעילותה ותפקודה ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי.

4.3. רואה חשבון מבקר

פרטי רואה החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד רו"ח קוסט, פורר, גבאי את קסירר ("EY"), המכהנים בתפקידם החל מיום 24 באוגוסט 2022, לאחר אישור מינוים על ידי האסיפה הכללית של החברה מאותו היום, ולאחר המלצת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 3 באוגוסט 2022. השותף המטפל מטעם EY הינו רו"ח משה והבה.

גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים מאושר על-ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון אשר הוסמכו לכך על ידי האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לשעות העבודה של עובדי משרד רואה החשבון המבקר, דרגתם ומימונותם.

²⁴ הסכום האמור כולל את הסכום החודשי קבוע בסך של 25 אלפי ש"ח (ובשנה כ- 300 אלפי ש"ח) ששילמה חברת הבת, איילון ביטוח, למבקרת הפנים בשנת 2024.

להלן פירוט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ), עבור שירותים שניתנו על ידי רואי החשבון המבקרים לחברה ולחברות בקבוצה בשנים 2023-2024 (הנתונים באלפי ש"ח, לא כולל מע"מ):

2024	רואה החשבון המבקר	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
החברה	EY	215 ⁽⁴⁾	41	-	256
איילון ביטוח ⁽³⁾⁽¹⁾	EY	3,102	70	258	3,430 ⁽³⁾
ווישור ביטוח ⁽³⁾⁽²⁾	KPMG	688	-	20	708

- (1) EY משמשים החל משנת 1976 כרואי החשבון המבקרים של איילון ביטוח. החל מיום 1 ביולי 2024, משמש רוי"ח משה והבה כשותף האחראי על הביקורת באיילון ביטוח.
- (2) KPMG משמשים החל מיום 1 ביוני 2018 כרואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח, שם השותף המטפל: רוי"ח שירה ליטנשטט.
- (3) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.
- (4) כולל 8 אלפי דולר בגין שירותי ביקורת לחברות בארה"ב.

2023	רואה החשבון המבקר	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
החברה	EY	219	23	-	242
איילון ביטוח ⁽³⁾⁽¹⁾	EY	3,060	-	664	3,724 ⁽³⁾⁽⁴⁾
ווישור ביטוח ⁽³⁾⁽²⁾	KPMG	445	-	37	482

- (5) EY משמשים החל משנת 1976 כרואי החשבון המבקרים של איילון ביטוח, שם השותף המטפל: רוי"ח ניר מרדכי.
- (6) KPMG משמשים החל מיום 1 ביוני 2018 כרואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח, שם השותף המטפל: רוי"ח שירה ליטנשטט.
- (7) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.
- (8) עיקר הגידול נובע מביקורת של יישום תקן IFRS 17.

4.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מכוח הנחיות הממונה על הביטוח ובהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק SOX Sarbanes-Oxley (ACT), החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיים המבוצעים. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדיווח והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

ווישור גלובלטק בע"מ

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

17 במרץ 2025



פרק ב' – דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח הדירקטוריון

1.	תיאור החברה	3
2.	מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד	3
3.	התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח	3
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	9
9.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	9
9.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח	9
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד	11
4.1.	סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד*	11
4.2.	תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי	16
4.3.	הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות	25
4.4.	ניתוח תוצאות איילון ביטוח-ביטוח כללי	30
4.5.	ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של ווישור ביטוח	35
4.6.	ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח	38
4.7.	פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח של איילון ביטוח כולל דמים :	39
4.8.	ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד) :	41
5.	עיקרי ההשפעות האפשריות של יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS 17 ו- IFRS 9	43
6.	פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק והשפעת סיכונים השוק על התוצאות העסקיות	46
	חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי	48
7.	מדיניות החברה בנושא מתן תרומות	48
8.	דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית	48
9.	מבקר פנימי	48
10.	רואה החשבון המבקר של החברה	48
11.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	48
12.	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון	48
13.	אירועים לאחר תקופת הדוח	49

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2024

ווישר גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("מועד הדוח" או "תאריך הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2024 אלא אם צוין מפורשות אחרת.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון" ו-"הממונה" בהתאמה). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2024 ("הדוח התקופתי"), שבהתאם לעניין לחלקם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים. התיאור בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו מידע מהותי לדעת החברה אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

1. תיאור החברה

לפרטים אודות החברה, תחומי פעילות, הסביבה העסקית ובעלי מניותיה ראה סעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

2.1.1. **מלחמת "חרבות ברזל"** – ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל תחילה להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. במהלך שנת 2024 ובעיקר במחצית השניה של השנה נרשמה תפנית חיובית בפעילות הצבאית הביא לשינוי כיוון בפרמיית הסיכון של ישראל שירדה בחדות (אך טרם חזרה לרמה של טרום המלחמה), בהתחזקות של השקל כנגד הדולר והסל בכלל, בירידת תשואות ובזינוק בשוק המניות הישראלי שסיים את השנה בצמרת מדדי המניות בעולם והציג תיקון מתשואות חסר של 10% במהלך השנה מול מדד MSCI AC לתשואות יתר של 12.5% בסוף השנה. לפי האומדן הראשון של הלמ"ס המשק המקומי צמח בשנת 2024 ב 1% - גבוה מהנחות חברות הדירוג שצפו צמיחה שנעה בין 0.0%-0.5%, וגירעון הממשלה הסתכם ב 6.8% תמ"ג - נמוך מתקרת הגירעון שעודכנה ל 7.7% תמ"ג ונמוך משמעותית מתחזיות חברות הדירוג הבינלאומיות שרובן צפו גירעון של 9% תמ"ג.

המבטחות בקבוצה, כמי שמספקות שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פעלו, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברות, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה.

ביום 17 בינואר 2025, לאחר תקופת הדוח, חתמו מדינת ישראל וארגון הטרור חמאס על עסקת שחרור חטופים והפסקת אש. ההסכם כולל שורת צעדים שנועדו להביא לשחרור החטופים וסיום הלחימה המתמשכת ברצועת עזה.

ביום 27 בדצמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש מדורג בין מדינת ישראל למדינת לבנון ביחס לחזית המלחמה הצפונית. הסכם זה, ככל שיושלם במלואו, צפוי לסיים למעלה משנה של מלחמה בין מדינת ישראל לארגון הטרור חיזבאללה ויאפשר למאות אלפי תושבים משני צידי הגבול לחזור בהדרגה לבתיהם. הפסקת הלחימה מאפשרת ו/או עשויה לאפשר חזרה הדרגתית של המשק לפעילות, באזורים שפנו ונפגעו. החברה עוקבת אחר התפתחויות האירועיים המדיניים והביטחוניים הקשורים בהשלמת ההסכמים האמורים. כמו כן, החברה עוקבת אחר ההשלכות האפשרויות של סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי.

ביום 9 בפברואר 2024 בשל המצב הבטחוני, חברת דירוג האשראי Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). חברת הדירוג אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית". בהמשך לכך, ביום 2 באפריל 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings כי היא מורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-"יציבה" ל-"שלילית". ביום 18 באפריל 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's ("S&P") על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A+ (מרמה של AA-) עם תחזית שלילית.

ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ולקבוע תחזית שלילית.

ביום 28 בספטמבר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הנ"ל, ביום 2 באוקטובר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי S&P על הורדת דירוג מיידי של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים.

חשוב לציין, שפרמיית הסיכון של ישראל כפי שהיא נמדדת ממכשיר ה-CDS ל 5 ו-10 שנים ומהמרווח הדולרי של אג"ח הממשלתיות ל 5 ו-10 שנים אשר רשמו ירידה ניכרת מספטמבר 2024 ועד ימים אלו, עדיין שווה במרווחים ברמות דירוג של מדינות המאופיינות ברמת דירוג BBB.

להורדות הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל. כגון גידול בעלויות וקושי בגיוס ההון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים, פגיעה בדירוג האשראי של בנקים בישראל ועוד.

לפרטים בדבר הערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באור 1ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.2. השלמת העסקה למכירת מניות ויישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה – ביום

1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח, בהתאם להסכם התקשרות שנחתם ביום 14 במרץ 2024 בין החברה לבין איילון, לאחר אישורו בדירקטוריון החברה ובדירקטוריון איילון וועדת הביקורת שלה. במסגרת השלמת העסקה הקצתה איילון לחברה 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר היוו כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) ("ההסכם" ו-"העסקה" בהתאמה), ומייד לאחריה החברה החזיקה בכ-73.88% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון. זאת, כנגד העברת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח, לאיילון ביטוח. השלמת העסקה בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, כמפורט בבאור 1א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-016339), ביום 1 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-022614), ביום 14 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-022546), ביום 30 באפריל 2024 (אסמכתא: 2024-01-0041536), ביום 7 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-048051), ביום 26 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-053775), ביום 27 ביוני 2024 (אסמכתא: 2024-01-65832) וביום 2 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-067413), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, ראו גם באור 1א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים, וכן סעיף 1.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

2.1.3. **המרת חלק מכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) נוסף עם איילון ביטוח** – בהמשך למתואר בבאור 38ד(ד) (3) לדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1 נוסף) עם איילון ביטוח, הניתן להמרה למניות איילון ביטוח, ביום 28 באוגוסט 2024 קיבל דירקטוריון החברה החלטה עקרונית, לקדם את מימוש זכותו לבצע "המרה לפי שיקול דעת מחזיק" של חלק מכתב ההתחייבות הנדחה האמור, ובהתאם להמיר סכום כולל של כ-40 מיליון ש"ח מתוך סכומי הקרן, ההצמדה והריבית שנצברו על השטר, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ועד למועד ההמרה בפועל.

ביום 5 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את המרת כתב ההתחייבות כאמור, בכפוף לכך שביצוע ההמרה והקצאת המניות בפועל לחברה יהא בהתאם להוראות ההמרה הקבועות בכתב ההתחייבות, בכפוף לכל דין ובכפוף לאישור התאגיד הבנקאי, שהעמיד לחברה הלוואה בסך 90 מיליון ש"ח אגב רכישת השליטה באיילון ביטוח וכן העמיד לה מסגרת אשראי, שלהבטחתה שועבד כתב ההתחייבות דנן, כמתואר בבאור 1א(5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 8 בספטמבר 2024, לאחר קבלת האישור מהתאגיד הבנקאי כאמור, הודיעה החברה לאיילון ביטוח, כי היא מבקשת להמיר סך של כ-40 מיליון ש"ח, מתוך התשלומים העומדים לפירעון על חשבון כתב ההתחייבות (קרן, ריבית והפרשי הצמדה עד למועד ההודעה). בהודעה צוין כי בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, כמות המניות שתוקצינה עקב המרת הסך הנזכר לעיל, מתוך יתרת התשלומים על חשבון כתב ההתחייבות, הינה 2,154,089 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של איילון ביטוח. ביום 9 בספטמבר 2024 הושלמה ההמרה כאמור, ובהתאם לכך, שיעור האחזקה של החברה באיילון ביטוח לאחר המרה עמד על כ-76.13% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה.

2.1.4. **עסקת השקעה נוספת של חברת ביטוח מקבוצת AmTrust בחברה** – ביום 8 ביולי 2024, התקשרה החברה בהסכם השקעה נוסף עם חברה מקבוצת AmTrust, שעניינו השקעה בחברה כנגד הקצאת מניות של החברה וכן ביצוע תיקונים לכתב ההתחייבות הנדחה ההמיר למניות החברה, שהועמד לרשות AmTrust בשנת 2022; הכל בתנאים המפורטים בהסכם נשוא העסקה, והשלבים להשלמתה ("העסקה"). בהתאם לשלב הראשון בעסקה, ביום 4 באוגוסט 2024 השקיעה החברה מקבוצת AmTrust סכום של כ-16 מיליון ש"ח בהון החברה, כנגד הקצאת מניות בחברה, וזאת מתוך סך ההשקעה הכולל הצפוי בעסקה, שעמד על כ-72.6 מיליון ש"ח. השלב השני של העסקה היה כפוף למתן היתר החזקה מרשות שוק ההון שיאפשר ל-AmTrust, להחזיק עד 15% מהון המניות של החברה. ביום 7 בדצמבר 2024 דיווחה החברה כי בהתאם למידע שנמסר לה על ידי המבטח מקבוצת AmTrust, Technology Insurance Company, Inc ("TIC"), ה"ח Barry Dov Zyskind, George Leah Karfunkel, ו-Leah Karfunkel, בעלי השליטה הסופיים ב-TIC מקבוצת AmTrust ("קבוצת ההחזקה"), קיבלו היתר החזקה מרשות שוק ההון, המאפשר לקבוצת ההחזקה, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי השליטה של החברה, והמבטחים הנשלטים על-ידה, איילון ביטוח ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ ("היתר ההחזקה"). לפי היתר ההחזקה, שיעור ההחזקה של קבוצת ההחזקה כאמור לא יעלה על 15% (בדילול מלא). היתר ההחזקה ניתן בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. בהתאם, ביום 18 בדצמבר 2024 הושלם גם השלב השני בעסקת ההשקעה. לפרטים והרחבה ראו דיווחים מיוחדים של החברה מיום 9 ביולי 2024 (אסמכתא: 01-082813) ומיום 7 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 01-082813) אשר האמור בהם כלול בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ראו באורים 1א(6) ו-40כ' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.5. **התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים), ובהליך המשפטי שהתנהל בעניין זה** – לפרטים בעניין זה ראו באור 39ב(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.6. **פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח** – ביום 30 בינואר 2024 פורסם תשקיף מדף של איילון ביטוח, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מהרשות לניירות ערך.

- 2.1.7. **פרסום תשקיף מדף של החברה** - ביום 13 בפברואר 2024 פורסם תשקיף מדף של החברה, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי החברה מרשות ניירות ערך.
- 2.1.8. **התקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי של החברה עם ווישור ביטוח** - לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 38ד'ד(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.9. **שכירות משרדים על ידי החברה בבית איילון ביטוח ומעבר משרדי החברה** - במהלך חודש מרץ 2024 השלימה החברה את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון ברמת גן ובמרכז עזריאלי בחולון. לפרטים ראו באור 38ד'ד(6) לדוחות הכספיים השנתיים.
- 2.1.10. **הלוואות שניתנו לחברה נכדה בארה"ב** - לפרטים ראו באור 40ח' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.11. **התקשרות חברת הבת בארה"ב, WeSure Digital, עם יועץ בכיר בתחום הביטוח בארה"ב, שמונה לאחר תאריך המאזן לכהן כסגן יו"ר WeSure Digital** - לפרטים בעניין זה לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי.
- 2.1.12. **העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי תאגיד בנקאי וביטולה** - נכון למועד הדוח, החברה ביטלה את מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי. לפרטים לענין זה ראו באור 1ב'4' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.13. **הקמת חברת בת עם צד ג', להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה** - לפרטים בעניין זה ראו באור 40י' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.14. **התקשרות ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך של 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של החברה ואישור דירקטוריון החברה, להעמיד ערבות לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב ההתחייבות הנדחה כאמור** - לפרטים לעניין זה ראו באור 24ב'1(ב') (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.15. **העלאת דירוג האיתנות הפיננסית וכתבי ההתחייבות הנדחים של איילון ביטוח** - ביום 30 בדצמבר 2024 פרסמה חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מעלה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח מ-A2.il ל-A1.il, וכן מעלה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) שהונפקו על-ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ ("איילון הנפקות") והועברו לבעלות איילון ביטוח (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח), מ-Baa1.il(hyb) ל-A3.il(hyb), ומשנה את הדירוג מיציב לחיובי. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח החברה מיום 30 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-628275), באור 24ו' ו-40יב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.16. **פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה** - ביום 16 ביולי 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לרבות למנכ"ל, לנושאי משרה ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם, וכן לנושאי משרה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם, שאושרו בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים ראו באור 38ד'ג(6) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.17. **תיקון תקנון החברה** - ביום 13 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון סעיף 82 לתקנון ההתאגדות של החברה, לפיו נקבע, כי מספר חברי הדירקטוריון בחברה, לא יפחת משבעה (7) ולא יעלה על שלושה עשר (13) חברי דירקטוריון. יצוין כי תיקון התקנון נובע מעדכון הסכם ההצבעה בין בעלי השליטה בחברה, לפיו, יבחרו לדירקטוריון החברה דירקטור אחד נוסף ע"י כל בעל שליטה, במקרה שבו, בהתאם להסכם, יתמכו בעלי השליטה או מי מהם בדירקטור אחד אשר הוצע ע"י בעל מניות אחר לדירקטוריון החברה. לפרטים ראו באור 40יז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.1.18. **חילופי מנכ"ל בווישור ביטוח** - החל מיום 24 בספטמבר 2024 מר עמית אורון מונה לכהן כמנכ"ל ווישור ביטוח (עם קבלת הודעת אי התנגדות הרשות). מר אורון החליף את מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, אשר הודיע על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח. יצוין כי מר צעיר הרים ממשיך לספק שירותי יעוץ

ותמיכה לווישור ביטוח, ככל שיידרשו לווישור ביטוח, בתיאום עמה ובהתאם למחויבויות הצדדים בעניין זה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 40כ' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.19. **זכית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) -** ביום 19 בספטמבר 2024 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה ווישור ביטוח נבחרה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (זו השנה הרביעית). הביטוח נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2025. לפרטים נוספים לעניין זה ראו באור 40כ' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.20. **הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ -** לפרטים על אודות הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ ראו דיווח מיידי מיום 25 באוקטובר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-1118977) וכן באור 40ל' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.21. **כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל -** איילון ביטוח פועלת להקמת חברה לניהול קופות גמל. למידע נוסף על החלטת דירקטוריון איילון ביטוח בנוגע לכניסתה של איילון ביטוח לתחום ניהול קופות גמל, ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.1.22. **פירעון והנפקה של כתבי התחייבות נדחים (הון רובד 2) של איילון ביטוח מול תאגיד בנקאי -** לפרטים לעניין זה ראו באור 24ב' (א') לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.23. **אישור דירקטוריון איילון ביטוח את מדיניות ניהול ההון, הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2023 ועדכון תקופת הפריסה אגב דרישות הסולבנסי באיילון ביטוח -** לפרטים ראו באור 15ו' (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.24. **חלוקת דיבידנד של איילון ביטוח -** ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד וכן אישר חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות, בסך של 60 מיליון ש"ח ביחס לשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, כאשר חלקה של החברה עומד על סך של כ- 46 מיליון ש"ח. איילון ביטוח שילמה את הדיבידנד ביום 11 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-619792) וכן באור 40 כ' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאחר תקופת הדוח, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון איילון ביטוח אישר חלוקת דיבידנד נוסף לשנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 4.2.4.2 להלן, וביאור 41" לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.25. **התקשרות איילון ביטוח בהסכם ביטוח משנה מסוג Loss Portfolio Transfer ("עסקת LPT") -** ביום 10 בדצמבר 2024, התקשרה איילון ביטוח בהסכם ביטוח משנה מסוג LPT עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-623539) וכן באור 18ה לדוחות הכספיים המאוחדים. ביום 31 בדצמבר 2024 התקבל באיילון ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, לפיו איילון ביטוח אינה רשאית להכיר בעסקה במסגרת חישוב דוח יחס כושר פירעון כלכלי, כך שלא התקיים התנאי המתלה להתקשרות. איילון ביטוח פנתה לרשות שוק ההון בעניין עמדתה הנ"ל.

2.1.26. **התקשרות איילון ביטוח בשני הסכמים לרכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ במקרקעין -** לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-626365), מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-001448) ומיום 18 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-011484) וכן באור 7ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.27. **רישום למסחר של 53,200 מניות, שהוענקו ליו"ר דירקטוריון החברה לשעבר, מר יוחנן דנינו -** בחודש ינואר 2024, נרשמו למסחר 53,200 מניות רגילות של החברה, שמקורן ב-53,200 מניות חסומות (RSU) נוספות, שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר, מר יוחנן דנינו, שהבשילו ביום 31 בדצמבר 2023, והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יו"ר הדירקטוריון לשעבר החזיק ב-1,590,000 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 1.21% מהון המניות של החברה. לעניין מכירת חלק מהמניות של מר דנינו לבעלי שליטה בחברה ראו סעיף 13.1.413.1.6 להלן.

2.1.28. לשינויים בהון האנושי בקבוצה בתקופת הדוח - ראו סעיף 3.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.1.29. הליכים משפטיים - ראו באור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאירועים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 13 להלן.

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שווקי ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה, הקבוצה ותוצאות פעילותן בתחומים שונים. השלכות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקפי המכירות, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברות הביטוח המאוחדות ובתשואות תיקי ההשקעות של החברה וחברות הבנות שלה. מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה הקבוצה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך בארץ ובעולם. להרחבה ראו באור 37 לדוחות הכספיים המאוחדים.

השינויים שחלו במדדים עיקריים

נתוני צמיחה	2024	2023
צמיחה גלובלית	3.2%	3.3%
מדינות מפותחות	1.7%	1.7%
מדינות מתעוררות	4.2%	4.4%
ארה"ב	2.8%	2.9%
גוש האירו	0.8%	0.4%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	4.58%	3.9%

מדדים מקומיים	2024	2023	2022	הסברים עיקריים לשינויים
ת"א-35	28.4%	3.8%	(9.2%)	במהלך שנת 2024 המשק המקומי חווה שינויים, כשבסוף השנה רשם צמיחה ריאלית של 1% בתמ"ג, כמעט פי שניים מרוב התחזיות. עד חודש יולי רשמו מדדי המניות המובילים תשואות חסר מול מדד ה- MSCI AC שהגיעה לשפל של 10%. במחצית השנייה של השנה, במיוחד ברבעון האחרון, חלה עלייה במדדים בבורסה המקומית. בסוף השנה רשם מדד ת"א 125 תשואת יתר של 12.5%.
ת"א-125	28.6%	4.1%	(11.8%)	הסקטורים המובילים בשנת 2024 היו מדד ת"א ביטוח ופיננסיים שעלה ב-63.5%, מדד ת"א SME60 שעלה ב-42.1% ומדד הבנקים שהוסיף 40.6%.
ת"א-90	30.9%	4.3%	(18.2%)	
ת"א SME60	42.1%	7.0%	(33.2%)	
מדדי חו"ל				
MSCI World	17.3%	21.8%	(19.5%)	הכלכלה העולמית צמחה מעבר לציפיות בהובלת ארה"ב. האינפלציה במרבית הכלכלות המובילות התמתנה במחצית השנייה של השנה, מה שגרם להורדות ריבית באירופה ובארה"ב ולעליות בשוקי המניות. בסוף השנה רשמו רוב מדדי המניות עליות דו ספרתיות: הנאסד"ק עלה ב-24.9%, הדאקס הגרמני עלה ב-18.8%. המדד הצרפתי ירד ב-2.2% בשל זעזועים פוליטיים.
דאו ג'ונס	12.9%	13.7%	(8.8%)	
נאסד"ק 100	24.9%	53.8%	(33.0%)	
DAX	18.8%	20.3%	(12.3%)	
FTSE 100	5.7%	3.8%	0.9%	
CAC 40	(2.2%)	16.5%	(9.5%)	
NIKKEI 225	19.2%	28.2%	(9.4%)	
HANG SENG	17.7%	(13.8%)	(15.5%)	

מדדי אג"ח				
מדד אג"ח כללי	4.9%	3.8%	(8.3%)	במהלך השנה האחרונה מדדי האג"ח, רשמו עליות. דירוג האשראי של ישראל המשיך לרדת. הואיל והורדת הדירוג כבר תומחרה בשוק קודם לכן, לא נרשמה כתוצאה מכך תגובה משמעותית בשוק. שינוי משמעותי נוסף התרחש עם סיום הלחימה בצפון התשואות ירדו, ובשוק האג"ח הקונצרני נרשמה ירידה חדה יותר בתשואות, כך שבסוף השנה רמת המרווחים ירדה לשפל.
מדד אג"ח קונצרני צמוד	6.9%	6.3%	(7.6%)	
ממשלתי צמוד	2.3%	(0.4%)	(9.8%)	
גילון	5.9%	2.3%	1.1%	
מק"מ	4.2%	4.1%	(0.1%)	
סביבה נומינלית				
אינפלציה	3.2%	3.0%	5.3%	הירידה בערכו של השקל ב-0.6% ביחס לדולר, התחזקות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל לטווח היעד העליון (3%) ועלייה בפרמיית הסיכון של ישראל הובילו להמשך המדיניות המוניטרית של בנק ישראל, אשר הוריד את הריבית בראשית השנה ב-0.25% אך הותיר אותה ללא שינוי עד כה ברמה של 4.5%.
שי"ח שקל / דולר לתום תקופת הדוח	3.65	3.63	3.52	
שיעור שינוי דולר	0.6%	3.1%	13.2%	
ריבית בנק ישראל לתום כל שנה	4.50%	4.75%	3.25%	

3.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח

לאחר תקופת הדוח נבחר מר דונלד טראמפ לכהן כנשיא ארה"ב והחל בהטלת מכסים על מספר מדינות, שבראשן קנדה, מקסיקו וסין. הטלת המכסים הביאה לתגובה של אותן מדינות בהטלת מכסים מגנ. דבר זה הביא לעלייה בציפיות האינפלציוניות ולגלישה למיתון בארה"ב. ההשפעות על שוק המניות בארה"ב לא איחרו לבוא עם ירידות בכל המדדים המובילים בארה"ב בהובלת מדד הנאסדק עם ירידה של 8% במדד.

בישראל הפסקת האש בכל החזיתות נמשכת עם חזרה הדרגתית של המפונים לבתיהם. מצב הרגיעה הביא גם להמשך העלייה בשוק המניות המקומי כשמדד תל אביב 125 השיא תשואת יתר של 7% על מדד ה MSCI AC מתחילת השנה.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד

4.1.1 להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2023	שינוי ב-%	2024	2023	שינוי ב-%	2024	2023	שינוי ב-%
סך הכל פרמיה מרווחת:								
4,748,221	4,313,762	10%	2,050,461	1,132,609	6%			
3,080,016	2,632,770	17%	1,152,649	696,496	11%			
מגזר פעילות ביטוח כללי:								
2,645,894	2,339,944	13%	963,096	626,884	9%			
601,424	574,019	5%	429,739	150,185	(1%)			
3,247,318	2,913,963	11%	1,392,835	777,069	7%			
1,763,530	1,513,908	16%	576,252	408,262	8%			
319,999	173,305	85%	134,704	45,922	93%			
2,083,529	1,687,213	23%	710,956	454,184	17%			
280,860	163,684	72%	22,067	60,866	83%			
18,788	24,542	(23%)	(22,815)	13,351	(65%)			
299,648	188,226	59%	(748)	74,217	57%			
מגזר פעילות ביטוח חיים:								
668,792	646,625	3%	319,207	162,671	(2%)			
443,223	452,029	(2%)	224,197	114,476	(10%)			
95,743	(20,868)	-	(18,402)	(18,807)	-			
מגזר פעילות ביטוח בריאות:								
832,111	753,174	10%	338,419	192,869	11%			
553,264	493,528	12%	217,496	127,836	12%			
(15,288)	(6,746)	127%	11,542	3,209	-			
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר:								
18,882	44,833	(58%)	14,683	22,883	(54%)			
604	-	-	-	-	-			
25,130	20,455	23%	9,397	3,294	103%			
523	-	-	72	-	-			
(37,215)	(27,853)	34%	(12,876)	(9,757)	11%			
107,965	69,546	55%	38,693	21,476	74%			
2,444	5,311	(54%)	1,222	3,479	(82%)			
65,853	63,856	3%	28,688	15,036	15%			
3,224	1,734	86%	1,101	78	1019%			
51,361	6,828	652%	(9,108)	(4,859)	-			
(39,323)	(37,010)	6%	(39,582)	(8,838)	(9%)			
סה"כ:								
340,780	123,602	176%	(47,190)	49,781	155%			
123,105	47,220	161%	(23,250)	22,251	108%			
217,675	76,382	185%	(23,940)	27,530	193%			
רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:								
156,767	52,836	197%	(24,472)	20,655	195%			
60,908	23,546	159%	532	6,875	186%			
217,675	76,382	185%	(23,940)	27,530	193%			

(*) הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

4.1.2. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 340,780 אלפי ש"ח זאת לעומת רווח כולל לפני מס בסך של 123,602 אלפי ש"ח בשנת 2023, גידול ברווח בשיעור של כ-176% וביחס להפסד לפני מס בסך של 47,190 אלפי ש"ח בשנת 2022 (כולל השפעת תוצאות איילון ביטוח בשנת 2022 לתקופה של שישה חודשים החל מיום תחילת האיחוד קרי 30 ביוני 2022). הרווח בתקופת הדוח, נבע בין היתר, מרווח חיתומי בסך של כ- 159,510 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 258,912 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 39,323 אלפי ש"ח. השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופת הדוח על סכום שלילי של כ- 24,228 אלפי ש"ח והשפעות מיוחדות בסכום שלילי (כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות, הן בפוליסות הקולקטיביות והן בפוליסות הפרט) בסך של כ- 14,091 אלפי ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם כאמור בכ- 123,602 אלפי ש"ח. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד, נבע בין היתר, מרווח חיתומי בסך של כ- 85,029 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 140,225 אלפי ש"ח, ומהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 37,010 אלפי ש"ח. השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופת הדוח על סכום שלילי של כ- 18,358 אלפי ש"ח והשפעות מיוחדות בסכום שלילי (כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות, הן בפוליסות הקולקטיביות והן בפוליסות הפרט) בסך של כ- 46,284 אלפי ש"ח.

*לעניין זה, רווח חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל ולאחר ניכוי עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 123,105 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מס בסך של כ- 47,220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והטבת מס בסך של כ- 23,250 אלפי ש"ח בשנת 2022.

4.1.3. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס**לרבעון המקביל אשתקד**

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הרביעי של שנת 2024 ("הרבעון הרביעי") הסתכם בכ- 126,841 אלפי ש"ח ביחס לרווח כולל לפני מס בסך של כ- 49,781 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול ברווח בשיעור של כ- 155%. הרווח ברבעון הרביעי נבע, בין היתר, מרווח חיתומי בסך של כ- 16,296 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) שהסתכם בכ- 157,263 אלפי ש"ח. מנגד, מהשפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) אשר עמדה ברבעון הרביעי על סכום שלילי בסך של כ- 38,680 אלפי ש"ח ומהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 8,038 אלפי ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד הסתכם כאמור בכ- 49,781 אלפי ש"ח. אשר נבע, בין היתר, מרווח חיתומי בסך של כ- 62,621 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) שהסתכם בכ- 102,696 אלפי ש"ח. מנגד, מהשפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) אשר עמדה ברבעון הרביעי על סכום שלילי בסך של כ- 60,415 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 8,838 אלפי ש"ח והשפעות מיוחדות בסכום שלילי

(כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות הן בפוליסות הקולקטיביות והן בפוליסות הפרט) בסך של כ- 46,284 אלפי ש"ח.

*לעניין זה, רווח חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל ולאחר ניכוי עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות.

ברבעון הרביעי רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 46,239 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מס בסך של כ- 22,251 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.1.4 שינויים ברווח הפיננסי, ריבית והשפעות מיוחדות בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות אשתקד

הגידול ברווח הפיננסי (ללא השפעת ריבית) בתקופת הדוח וברבעון הרביעי השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר משיפור בתשואות שוק ההון אשר השפיע על הגדלת הכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו של חברות הביטוח בקבוצה.

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי כמו גם בתקופות מקבילות אשתקד לא נגבו דמי ניהול משתנים בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים של איילון ביטוח. בתקופה הדוח כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד נרשמה תשואה ריאלית חיובית. ברבעון הרביעי נרשמה תשואה ריאלית חיובית גבוהה יותר מהרבעון המקביל אשתקד.

איילון ביטוח אינה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ- 1 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר תקופת הדוח, לנוכח שיפור בתשואות שוק ההון, החלה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים.

בשנת הדוח חל קיטון ברווח מהשפעת ריבית ההיוון על התחייבויות הביטוחיות, לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון לעומת אשתקד ברבעון הרביעי חל שיפור ברווח מהשפעת ריבית ההיוון על התחייבויות בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

השפעות מיוחדות

במהלך שנת הדוח עודכנו לוחות התמורות, בהתאם ללוחות שפורסמו על-ידי הממונה, אשר הגדילו את עתודת הגמלא בביטוח חיים בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 37ה'(1)ה'(4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בנוסף נרשמו בשנת הדוח בתחום ביטוח חיים תביעות בסך של כ-7 מיליון ש"ח בשייר לעומת סך של כ-40 מיליון ש"ח בשייר אשתקד כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל".

עיקר התביעות הינן תביעות מוות הן בפוליסות ביטוח חיים קולקטיב והן בפוליסות ביטוח חיים פרט.

השפעת התביעות כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" בשנת הדוח כאמור כוללת פיצוי ממבטח משנה בגין תביעות מלחמה שאירעו בחודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 11ב'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים).

כמו כן, ברבעון הרביעי אשתקד עודכנו מחקר מימוש גמלא ומחקר בחירת מסלולי גמלא בביטוח חיים. כתוצאה, נרשם גידול בעתודות בתקופה הנ"ל בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 37ה'(1)ה'(4) לדוחות הכספיים המאוחדים).

4.1.5 תוצאות הפעילות לפי מגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה**אשתקד**

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 4,748,221 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך 4,313,762 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בסך של 3,247,318 אלפי ש"ח ביחס ל-2,913,963 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11%. הגידול הינו מהמשך גידול עקבי בפעילות הביטוח הכללי של איילון ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-13% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 2,645,894 אלפי ש"ח ומגידול בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של 5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 601,424 אלפי ש"ח. ראו בנוסף סעיף 4.4 וסעיף 4.5 להלן.

בתחום חיים ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-668,792 אלפי ש"ח ביחס ל-646,625 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-3% ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-832,111 אלפי ש"ח ביחס ל-753,174 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-10%.

הרווח הכולל אחרי מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-217,675 אלפי ש"ח ביחס לכ-76,382 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-185%. הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ-299,648 אלפי ש"ח ביחס לכ-188,226 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הרווח ממגזר ביטוח חיים (לפני מס) הסתכם בסך של כ-95,743 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ-20,826 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ההפסד ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ-15,288 אלפי ש"ח ביחס להפסד של כ-6,746 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בנוסף, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ-39,323 אלפי ש"ח ביחס לכ-37,010 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.1 להלן.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי (לפני מס) בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח של איילון ביטוח, אשר הסתכם בתקופת הדוח בכ-280,860 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ-163,684 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומרווח של ווישור ביטוח אשר הסתכם בתקופת הדוח

בכ- 18,788 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 24,542 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.4 וסעיף 4.5 להלן.

4.1.6. תוצאות הפעילות לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכמו בסך של 1,205,286 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 1,132,609 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 6%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת הסתכמו ברבעון הרביעי בסך של 830,684 אלפי ש"ח ביחס ל- 777,069 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הגידול בפעילות הביטוח הכללי נובעת בעיקר מגידול בפרמיות המורווחות של איילון ביטוח, אשר גדלו ברבעון הרביעי בשיעור של כ- 9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכמו בסך של 681,452 אלפי ש"ח, ומקיטון קל בפרמיות המורווחות של ווישור ביטוח אשר קטנו בתקופת הדוח בשיעור של 1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכמה בסך של 149,232 אלפי ש"ח ראו בנוסף סעיף 4.4 להלן וסעיף 4.5 להלן.

בתחום חיים ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון הרביעי בסך של כ- 159,737 אלפי ש"ח ביחס ל- 162,671 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של כ- 2% ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון הרביעי בסך של כ- 214,865 אלפי ש"ח ביחס ל- 192,869 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 11%.

הרווח הכולל אחרי מס ברבעון הרביעי הסתכם בסך של כ- 80,601 אלפי ש"ח ביחס לכ- 27,530 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 193%. הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 116,187 אלפי ש"ח ביחס לכ- 74,217 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הרווח ממגזר ביטוח חיים (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 34,429 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 18,807 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ההפסד ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ- 15,737 אלפי ש"ח ביחס לרווח של כ- 3,209 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ- 8,037 אלפי ש"ח ביחס להפסד של כ- 8,838 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.1.5 להלן.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי (לפני מס) ברבעון הרביעי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול ברווח של איילון ביטוח, אשר הסתכם ברבעון הרביעי בכ- 111,474 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 60,866 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ומקיטון ברווח של ווישור ביטוח אשר הסתכם ברבעון הרביעי בכ- 4,713 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 13,351 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.4 וסעיף 4.5 להלן.

לעניין השינוי בתוצאות שאינו מיוחס לתחומי הפעילות ואחר ברבעון הרביעי לעומת רבעון מקביל אשתקד ראו סעיף 4.9 להלן.

4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

4.2.1. להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר			
שינוי ב-%	2023	2024	
נכסים			
12%	4,556,568	5,086,328	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
14%	4,860,933	5,560,028	השקעות פיננסיות אחרות
1%	4,471,141	4,494,867	נכסי ביטוח משנה
6%	3,757,349	3,972,750	נכסים אחרים
8%	17,645,991	19,113,973	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות			
53%	450,808	688,853	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
15%	152,752	175,883	זכויות שאינן מקנות שליטה
43%	603,560	864,736	סך כל ההון
8%	9,225,077	9,960,771	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
9%	4,824,547	5,271,418	התחייבות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
2%-	899,075	884,585	התחייבויות פיננסיות
2%	2,093,732	2,132,463	התחייבויות אחרות
8%	17,645,991	19,113,973	סה"כ ההון והתחייבויות

סך המאזן המאוחד של החברה הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 בכ- 19.1 מיליארד ש"ח ביחס לכ- 17.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, עליה בשיעור של כ- 8%.

4.2.2. להלן פרטים על השינויים בהון של החברה לרבות חלק המיעוט בהון של החברות המאוחדות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
120,909	396,606	450,808	הון לתחילת התקופה
19,557	38,898	91,298	רווח נקי
(44,029)	13,938	65,469	רווח (הפסד) כולל אחר
(24,472)	52,836	156,767	סה"כ רווח (הפסד) כולל
280,264	-	75,440	הנפקת הון מניות
-	53	53	מימוש כתבי אופציה
18,254	-	(18,254)	תקבולים על חשבון מניות
1,651	1,313	664	תשלום מבוסס מניות
-	-	(81)	התחייבות לרכישה של המיעוט
-	-	23,456	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
396,606	450,808	688,853	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	129,206	152,752	זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה
532	23,546	60,908	סה"כ רווח כולל שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	(23,456)	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
-	-	(14,321)	דיבידנד שחולק למיעוט
4,358	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
124,316	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
525,812	603,560	864,736	סך כל ההון

סך כל ההון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ- 864,736 אלפי ש"ח ביחס לכ- 603,560 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם ליום הדוח לכ- 688,853 אלפי ש"ח ביחס לכ- 450,808 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע בעיקר מהנפקת הון מניות ותקבולים על חשבון מניות בסך של כ- 75,440 אלפי ש"ח כאמור בבאור 1א' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים ומהקצאת מניות בחברה מאוחדת בסך של כ- 23,456 אלפי ש"ח כאמור בבאור 1א' (4-5) וכן מהרווח הכולל בתקופת הדוח בסך של כ- 156,767 אלפי ש"ח, המיוחס לבעלי מניות החברה, אשר מהווה תשואה על ההון העצמי בשיעור שנתי של כ- 27.5%.

4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
120,696	913,269	731,835	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
			תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות:
(54,053)	(45,385)	168,602	שוטפת
			השקעה:
379,757	-	-	מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
3,070	(113,154)	(129,120)	אחרים
382,827	(113,154)	(129,120)	סה"כ השקעה (1)
463,799	(22,895)	31,757	מימון (2):
792,573	(181,434)	71,239	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
913,269	731,835	803,074	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

(2) תזרים מזומנים מפעילות מימון:

בתקופת הדוח הנפיקה החברה מניות כנגד תשלום במזומן של כ-37 מיליון ש"ח (ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים). בנוסף, בתקופת הדוח ווישור ביטוח הנפיקה כתב התחייבות נדחה על סך 20 מיליון ש"ח (ראו באור 24ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים). כמו כן החברה חילקה סך של 14,321 אלפי ש"ח לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

4.2.4. מקורות מימון

4.2.4.1. השקעות בחברה

בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון, באמצעות הנפקה פרטית ובאמצעות הנפקת מניות לציבור לראשונה בבורסה. תמורת ההנפקה של מניות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבנות של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל.

בימים 19 במאי 2022 ו-30 ביוני 2022 השקיעה קיסריה בחברה סכום כולל של כ-260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה, בהתאם להסכם קיסריה, על תיקונו. בנוסף, ביום 30 ביוני 2022 השקיעו משקיעים פרטיים בחברה סך של כ-20 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה.

בשנת 2022 התקשרו החברה וחברות הבנות שלה בהסכמים אסטרטגיים עם קבוצת AmTrust, שחלקם הסכמי השקעה בחברה ובחברות הבנות, כמפורט בסעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי. כחלק מהסכמים אלו, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת AmTrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ-35.7 מיליון ש"ח ("כתב התחייבות המיר"). לפרטים נוספים אודות כתב התחייבות ההמיר, ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-081969), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-105415), ו-24 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-107755), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 3.11.4 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 24ב'ג'(1)(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בחודש יולי 2024 החברה התקשרה בהסכם השקעה נוסף ("ההסכם הנוסף") עם חברה מקבוצת AmTrust, שעניינו, בין היתר, השקעה במניות החברה כנגד הקצאת מניות של החברה וכן תיקונים לכתב ההתחייבות הנדחה ההמיר הנ"ל, בתנאים המפורטים בהסכם נשוא העסקה. בהתאם לשלב הראשון בהסכם הנוסף, ביום 4 באוגוסט 2024 השקיעה חברת ביטוח מקבוצת AmTrust בחברה סכום של כ-16 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות של החברה, ובהתאם לשלב השני, ביום 17 בדצמבר 2024, השקיעה סכום נוסף בסך של כ-21 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות נוספת של החברה וזאת מתוך סך ההשקעה הכולל בהסכם הנוסף, שעומד על עד כ-72.6 מיליון ש"ח.

בנוסף, הנפיקה החברה ביום 18 בדצמבר 2024 מניות נוספות שלה לטובת AmTrust במסגרת תיקון והמרה של כתב ההתחייבות ההמיר הנ"ל בסך 35.7 מיליון ש"ח (שהעמידה לטובת AmTrust, כחלק מההסכם הנוסף).

לפרטים והרחבה בנושא ההסכם הנוסף ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 9 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-070470) ומיום 4 באוגוסט 2024 (אסמכתאות: 2024-01-082120, 2024-01-082813) שהאמור בהם כלול בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ראו סעיף 4.2.4.1 להלן ובאור 1א'(6) לדוחות הכספיים המאוחדים.

4.2.4.2. התחייבויות פיננסיות

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) של החברה לתאריך הדוח הינה כ- 884 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 899 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמות לסך של כ- 31 מיליון ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם לסך של כ- 79 מיליון ש"ח (כ- 77 מיליון ש"ח במזומנים ושווי מזומנים), כאשר סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים מסתכמים ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ- 178 מיליון ש"ח.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו) הוא כדלקמן: (1) הלוואה בנקאית בסך של 90 מיליון ש"ח (ראו סעיף 3.11.2 לפרק א' לדוח התקופתי); (2) התקשרות בהסכם הלוואת מוכר בסך של 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של 37.5 מיליון ש"ח) והסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך של 55 מיליון ש"ח ("רחמני השקעות") (יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-031663) אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

יצוין, כי ביום 6 במרץ 2025, לאחר תקופת הדיווח, החברה פרעה בפירעון מוקדם את מחצית מקרן הלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח הנזכרת לעיל (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על הלוואה הבנקאית הקיימת.

לענין המרת כתב ההתחייבות ההמיר למניות החברה בסך של כ- 37 מיליון ש"ח אגב עסקת השקעה נוספת בחברה מול קבוצת AmTrust, ראו סעיף 4.2.4.1 לעיל וכן באור 1א' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, ראו סעיף 12 להלן.

לענין אפשרות לקבלת דיבידנד מאיילון ביטוח כאמור להלן, ביום 21 באוגוסט 2024 דירקטוריון איילון ביטוח קבע יעד הון עדכני, כמפורט בבאור 15' לדוחות הכספיים המאוחדים. כמו כן, ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת איילון ביטוח לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של איילון ביטוח, והכל כפוף לתנאים שהגדירה, כמפורט בבאור 15' (1) לדוחות הכספיים המאוחדים, ואף הכריז באותו מועד על חלוקת דיבידנד במזומן. יובהר כי חלוקת דיבידנד, עיתויה וסכומה, הינה בסמכות איילון ביטוח וכפופה להחלטות הדירקטוריון שלה ולהוראות הדין. לאחר תקופת הדוח, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון איילון ביטוח אישר חלוקת דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח (חלקה של החברה הינו כ- 21 מיליון ש"ח).

בחודש מרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים, שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליון ש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם. למועד אישור הדוח, ביטלה החברה את מסגרת האשראי.

כאמור בביאור 1א' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים, לאחר תקופת הדוח, מכרה החברה 1,487,000 מניות של איילון, למשקיעים מסווגים, תמורת סך של 55 מיליון ש"ח וירד שיעור החזקותיה של

החברה באילון לכ- 70.17%. במסגרת העסקה החברה גם העניקה 743,500 כתבי אופציה לא סחירים למשקיעים המסווגים. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של אילון במחיר של 40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות), בטווח של שנה. ככל שכתבי האופציה ימומשו במלואם, ירד שיעור החזקותיה של החברה באילון לכ- 67.19%. תזרים המזומנים שינבע לחברה היה וימומשו כלל כתבי האופציה כאמור לעיל, צפוי לעמוד על כ- 29.7 מיליון ש"ח.

לחברה חלופות מגוונות למימון פעילותה והתפתחותה העסקית ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בכלל זה: גיוסי הון ו/או חוב, גיוס אשראי בנקאי, אפשרות לקבלת דיבידנד מאילון ביטוח וכיוצ"ב, בשים לב להתחייבויות החברה ולזמני הפירעון בהם היא מחוייבת.

לענין מימוש סכום כולל של כ- 40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות של אילון כלפי החברה, והקצאת 2,154,089 מניות רגילות של אילון לחברה ראו באור 1א' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון של אילון ביטוח ושל ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ראו סעיף 4.3 להלן ובאור 15א' לדוחות הכספיים המאוחדים. למדיניות ניהול ההון של חברות הביטוח המאוחדות ראו באור 15א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם אילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאחר תקופת הדוח, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בגין שנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה.

4.2.5. אמות מידה פיננסיות

לפרטים בדבר הכרזת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה ראו סעיף 1.5 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 41א' לדוחות הכספיים המאוחדים. נכון לתאריך הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

לענין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח ראו באור 24ב' (1)א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לענין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של אילון ביטוח ראו באור 24ב' (1)ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

4.2.6. **דיבידנד** - לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה ראו סעיף 1.5 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 41א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

4.2.7. הקצאת תמורת צירוף עסקים והערכת שווי בקשר עם ההשקעה באיילון ביטוח

לצורך הערכת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2022, בקשר לעסקת איילון, בוצעה עבור החברה עבודה להקצאת תמורת צירוף עסקים, בקשר עם רכישת חברת איילון אחזקות בע"מ (לפני המיזוג), ליום 30 ביוני 2022 באמצעות מעריך שווי חיצוני. לפרטים נוספים לגבי עבודה להקצאת עלות הרכישה Purchase Price Allocation ("PPA") ולפרוט ההסברים לשינויים בין האומדן הארעי לבין המדידה הסופית ראו באור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

יצוין כי בהמשך להשלמת עסקת איילון, החברה פנתה לרשות לניירות ערך בבקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני פרופורמה, לפי תקנה 9א(ד) לתקנות הדוחות, ובקשתה אושרה.

להלן הגילוי הנדרש בקשר עם הקצאת מחיר הרכישה של איילון ביטוח:

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת מחיר הרכישה של איילון
עיתוי ההערכה	הרכישה הושלמה ביום 30 ביוני 2022.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות של איילון אחזקות בע"מ (כיום איילון ביטוח) עמד על כ-620 מיליוני ש"ח למועד הרכישה.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	השווי ההוגן של קשרי לקוחות אלמנטרי נאמד בכ-3 מיליוני ש"ח, תיק חיים וחיסכון בכ-149 מיליוני ש"ח, תיק בריאות וסיעוד כהתחייבות בגובה של כ-163 מיליוני ש"ח, קשרי לקוחות תיק נאמנים בכ-7 מיליוני ש"ח, ומותג בכ-12 מיליוני ש"ח. המוניטין נאמד בכמיליון ש"ח.
זיהוי המעריך ואפיוניו	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, בקסלמן וקסלמן (PwC Israel) PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.
תלות במזמין ההערכה	מעריך השווי בלתי תלוי בחברה.
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	למעריך השווי ניתנה התחייבות לשיפוי בסך השווה לפי 3 משכר הטרחה.
מודל הערכת השווי	השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על פי גישת הרווח עבור קשרי הלקוחות אלמנטרי וקשרי הלקוחות תיק נאמנים, בשיטת ההימנעות מתמלוגים עבור המותג ועל פי השווי ההוגן של תיקי הביטוח חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד תוך ביצוע התאמות לרווח שידרוש משתתף שוק.
הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי	קשרי לקוחות ומותג – מחיר הון נומינלי של 12.0%. תיק חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד – מחיר הון ריאלי של 7.0%.

החברה בחנה את שווי השקעתה באיילון ליום 31 בדצמבר 2024 באמצעות אותו מעריך שווי חיצוני מוסמך. על פי עבודת מעריך השווי, סכום בר ההשבה גבוה מסכום השווי בספרי החברה ועל כן לא היה צורך להכיר בירידת ערך.

להלן הגילוי הנדרש בקשר עם בחינת ירידת ערך:

זיהוי נושא ההערכה	בדיקת ירידת ערך של ההשקעה באיילון ביטוח
עיתוי ההערכה	בדיקת ירידת הערך בוצעה לתאריך 31 בדצמבר 2024.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	שווי איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על כ- 934.9 מיליוני ש"ח (כולל זכויות מיעוט).
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי השימוש של איילון ביטוח עמד על כ- 1,446.6 מיליוני ש"ח.
מוניטין	ערך המוניטין שהוקצה לאיילון בספרים נאמד בכ- 1.2 מיליון ש"ח.
זיהוי המעריך ואפיוניו:	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCooper ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.
תלות במזמין ההערכה	מעריך השווי בלתי תלוי בחברה.
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	הסכמה לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסופק, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה - שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה.
מודל הערכת השווי	שווי השימוש של תחום ביטוח כללי בוצע על ידי יישום שיטת היותן זרמי המזומנים (DCF method) כאשר שווי השימוש של תיקי ביטוח חיים ובריאות נקבע על פי נתוני הסולבנסי ליום 30 ביוני 2024.
תקופת התחזית	תקופת התחזית הינה החל ממועד הערכת השווי, 31 בדצמבר 2024, ועד לשנת 2028.
הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי	ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב הערכת השווי: - מחיר הון ריאלי של 10.0% ; - שיעור מס סטטוטורי החל על איילון כמוסד פיננסי, כ- 34.7% בתקופת התחזית ובטווח הארוך ;

3. שיעור גידול לטווח ארוך ריאלי של 2.0% אשר מהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף הביטוח וכן את הגידול הצפוי באוכלוסייה; 4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-2.7%; 5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר: <u>רכב חובה</u> - loss ratio של 103.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-3.9% ו- expense ratio של כ-21.3%, לטווח ארוך. <u>רכב רכוש</u> - loss ratio של כ-76.5%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של 0% ו- expense ratio של כ-21.8%, לטווח ארוך. <u>רכוש ואחרים</u> - loss ratio של כ-47.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-17.5% ו- expense ratio של כ-89.2%, לטווח ארוך. <u>חביות ואחרים</u> - loss ratio של כ-96.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-17.5% ו- expense ratio של כ-33.1%, לטווח ארוך. <u>חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד</u> - הערכת השווי בגין מגזרים אלו התבססה על נתוני סולבנסי מעודכנים ליום 30 ביוני, 2024. בנוסף, לצורך היוון תזרימי המזומנים העתידיים נעשה שימוש בפרמיית סיכון נוספת לריבית חסרת הסיכון המשקפת את הרווח הנדרש על ידי משתתף שוק. 6. כחלק מתוצאות ניתוח רגישות שביצע מעריך השווי, עבור מחיר הון ריאלי של 11.0% ושיעור צמיחה לטווח ארוך שקטן מכ-3.0%, סכום בר ההשבה של איילון כיחידה כוללת גבוה מערכה בספרים.	

4.3. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

4.3.1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II – כללי

על איילון ביטוח ועל ווישור ביטוח חל משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020.

חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ("חוזר סולבנסי") נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה Solvency II ("הדירקטיבה" או "סולבנסי II"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

א. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR.

ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%). יצויין כי זאת היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פרעון ל-31 בדצמבר 2019.

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי, כמפורט להלן ("הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

עד ליום 30 ביוני 2023 בחרה איילון ביטוח בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש והחל מהדיווח עבור 31 בדצמבר 2023, בהתאם לאישור הממונה את סכום הניכוי, עברה איילון ביטוח לחלופה השנייה.

ווישור ביטוח מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

ב. דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסויימים של השקעות.

ג. מגבלת הכרה בהון רובד 2-50% מה-SCR (במקום 40%).

4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהתאם לחוזר הסולבנסי ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

מדיניות ההנהלה 4.3.3

איילון ביטוח

החל מיום 30 ביוני 2022 ועם קבלת רישיון המבטח, כפופה איילון ביטוח לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

ביום 21 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח עדכון למדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל-110% עד תום שנת 2032.

מדיניות חלוקת דיבידנד באיילון ביטוח

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת איילון ביטוח לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של איילון ביטוח, וזאת כל עוד איילון ביטוח עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח, שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של איילון ביטוח לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של דירקטוריון איילון ביטוח לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. דירקטוריון איילון ביטוח יהיה רשאי לפי שיקול דעתו להחליט לחלק בפועל שיעורים שונים (גבוהים או נמוכים יותר) של דיבידנד. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר על פי חוק החברות ובכלל זאת לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים ולעמידת איילון ביטוח במבחן יכולת הפירעון, לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה איילון ביטוח בעתיד, לצרכי המזומנים של איילון ביטוח ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה, לרבות השקעות עתידיות, לתוכניות העסקיות של איילון ביטוח, כפי שתהיינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון איילון ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד ולהחליט בכל עת, לפי שיקול דעתו המוחלט, בין היתר בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על איילון ביטוח, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

וישור ביטוח

על וישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון, שאישר דירקטוריון וישור ביטוח ("המדיניות"), אשר עודכנה בינואר 2024, ובהתאם לה וישור ביטוח תפעל כדלהלן: (א) וישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). וישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנזילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על וישור ביטוח באותה עת; (ב) וישור ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת דירקטוריון וישור ביטוח.

כמו כן, חלות על וישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על-ידי וישור ביטוח לתאגידים בנקאיים. לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

4.3.3.1 משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסיות II:

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון על פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר*)	בלתי מבוקר**)	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
1,838,546	(**2,002,826	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,622,589	1,594,753	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
215,957	408,073	עודף ליום הדוח
113%	126%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח (****):		
-	-	גיוס מכשירי הון
215,957	408,073	עודף
113%	126%	יחס כושר פירעון
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה (****):		
1,930,714	(**2,091,955	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
1,575,432	1,547,294	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
355,282	544,661	עודף
123%	135%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח (****):		
-	-	גיוס מכשירי הון
355,282	544,661	עודף
123%	135%	יחס כושר פירעון
סף ההון (MCR)		
708,944	696,282	סף הון (MCR)
1,438,932	1,603,074	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

(**) המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE - 3000 התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(***) בניכוי דיבידנד בסך 60 מיליון ש"ח שהוכרז על ידי דירקטוריון איילון ביטוח לאחר תאריך דוח יחס כושר הפירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024. לפרטים ראו סעיף 2.1.24 לעיל.

(****) לפרטים אודות השלמת העסקה למכירת מלוא החזקותיה של החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח ראו באור 1א(4) לדוחות הכספיים המאוחדים. לפרטים בדבר המרה למניות על סך של 40 מיליון ש"ח מכתב ההתחייבות הון רובד 1 נוסף של איילון ביטוח, ראו באור 1א(5) לדוחות הכספיים המאוחדים. לרכישת ווישור ביטוח על ידי איילון ביטוח לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח.

(*****) לעניין החלפת תקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023 ראו סעיף 4.3.1 לעיל.

השיפור ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר), נובע בעיקר מהשפעות שוק ההון עקב תשואות חיוביות ועליה בעקום ריבית חסר הסיכון בניכוי השפעת הגידול במדד. בנוסף, שיפור בתיק הביטוחי, הנובע מהתפתחות בניסיון התביעות במגזר ביטוח כללי, התכלות התיק הישן ומכירות חדשות במגזרים חיים ובריאות. מנגד, הרעה בהנחות הדמוגרפיות במגזר חיים ובריאות.

ווישור ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון לפי חישוב שבוצע ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
119,402	137,665	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(17,653)	4,392	עודף (גרעון) ליום הדוח
85%	103%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:		
20,000	-	גיוסי מכשירי הון (***)
121,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום פרסום הדוח
2,347	4,392	עודף
102%	103%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
113,432	130,782	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(11,683)	11,275	עודף (גרעון) ליום הדוח
90%	109%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:		
20,000	-	גיוסי מכשירי הון (***)
8,317	11,275	עודף ליום פרסום הדוח
107%	109%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח

סף ההון (MCR)		
33,156	56,623	סף הון (MCR)
89,768	115,719	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.

(**) המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE - 3000 התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(***) לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2 ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח.

לפרטים ולהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאות פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.1 לעיל ובאור 1ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על-ידי הממשלה.

לפרטים נוספים ראו באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ראו סעיפים 2.1 ו-13 לעיל ולהלן בהתאמה.

להלן ניתוח ענפי פעילות

4.4 ניתוח תוצאות איילון ביטוח- כללי

4.4.1 מבטחות הקבוצה בוחנות בכל תקופות הדיווח את מקורות הרווח שלהן, בהתאם לחלוקת המגזרים.

בנוסף, מבטחות הקבוצה בוחנות את הרווחיות שלהן בהפרדה בין רווח חיתומי לרווח פיננסי.

4.4.2 מבטחות הקבוצה מתייחסות להשפעות מיוחדות כשינויים ברווח או הפסד שאינם במהלך העסקים הרגיל שלהן, לרבות שינויים אקטואריים כתוצאה ממחקרים, שינויים במודלים האקטואריים, השפעות חריגות כתוצאה משינויים מבניים ("השפעות מיוחדות").

4.4.3 בפעילות ביטוח כללי ובריאות זמן קצר, הרווח הפיננסי מקורו בהכנסות מהשקעות נוסטרו בניכוי השפעת המדד וריבית ההיוון על העתודות ובהתחשב בפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים ("UGL"). באיילון ביטוח במגזר ביטוח חיים, חסכון ארוך טווח ובריאות זמן ארוך, הרווח הפיננסי כולל דמי ניהול קבועים ומשתנים (ככל שקיימים) בתיק המשתתף ברווחים, הכנסות מהשקעות נוסטרו בקיזוז תשואה שנוקפת למבוטחים בפוליסות מבטיחות תשואה ובקיזוז השפעת עקום הריבית על העתודות ובהתחשב ב-UGL.

להלן התפתחות בתקופת הדוח וסקירת ענפי ביטוח כללי באיילון ביטוח בחלוקה לפי ענפי פעילות (באלפי ש"ח):

לפי התפלגות פרמיות ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר לשנה שהסתיימה			
2023	2024	2022	שינוי ב-%	2023	2024	
						רכב חובה
12%	13%	133,083	23%	305,186	375,326	פרמיות ברוטו
12%	16%	70,938	42%	202,810	287,855	פרמיות בשייר
13%	14%	138,499	18%	304,264	357,789	פרמיות שהורווחו ברוטו
12%	15%	64,612	43%	185,446	264,300	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	5,814	157%	3,969	10,197	רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה
						רכב רכוש
25%	24%	239,766	4%	645,078	669,614	פרמיות ברוטו
38%	36%	218,379	7%	619,310	662,942	פרמיות בשייר
26%	25%	249,832	8%	616,069	667,606	פרמיות שהורווחו ברוטו
38%	37%	228,711	15%	575,340	659,708	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	116%	(19%)	86%	70%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	116%	(18%)	86%	71%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	126%	(15%)	108%	92%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	128%	(14%)	108%	93%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	(61,112)	-	(27,563)	78,645	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
						ענפי רכוש ואחרים
26%	27%	256,208	15%	658,483	759,874	פרמיות ברוטו
10%	10%	60,812	8%	167,631	181,263	פרמיות בשייר
24%	25%	222,561	18%	568,942	672,962	פרמיות שהורווחו ברוטו
10%	9%	53,097	10%	148,687	162,871	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	38%	(6%)	28%	26%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	36%	4%	40%	42%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	64%	(3%)	52%	51%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	95%	8%	80%	86%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	15,363	(7%)	39,424	36,846	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
						ענפי חבויות אחרים
37%	36%	375,355	6%	944,855	1,001,649	פרמיות ברוטו
40%	38%	241,891	9%	646,844	701,982	פרמיות בשייר
36%	36%	352,204	11%	850,669	947,537	פרמיות שהורווחו ברוטו
40%	38%	229,832	12%	604,435	676,651	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	62,002	5%	147,854	155,172	רווח בענף פעילות ענפי חבויות ואחרים
						סה"כ
100%	100%	1,004,412	10%	2,553,602	2,806,463	פרמיות ברוטו
100%	100%	592,020	12%	1,636,595	1,834,042	פרמיות בשייר
100%	100%	963,096	13%	2,339,944	2,645,895	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	576,252	16%	1,513,908	1,763,530	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	22,067	72%	163,684	280,860	סך הכל רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה					
9%	10%	4%	48,017	50,102	פרמיות ברוטו
10%	11%	17%	30,847	36,206	בשייר פרמיות
13%	13%	13%	81,143	91,548	פרמיות שהורווחו ברוטו
13%	16%	31%	52,353	68,705	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	-	(758)	12,234	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
23%	22%	(3%)	117,528	113,701	פרמיות ברוטו
37%	36%	(4%)	116,777	112,105	פרמיות בשייר
26%	24%	2%	161,567	165,241	פרמיות שהורווחו ברוטו
38%	37%	6%	154,531	163,664	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(36%)	116%	74%	Loss Ratio ברוטו
-	-	(35%)	116%	75%	Loss Ratio בשייר
-	-	(24%)	126%	96%	Combined Ratio ברוטו
-	-	(26%)	128%	95%	Combined Ratio בשייר
-	-	11%	18,385	20,489	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים					
29%	29%	0%	151,417	152,078	פרמיות ברוטו
11%	10%	(10%)	33,722	30,487	פרמיות בשייר
25%	26%	15%	155,398	178,600	פרמיות שהורווחו ברוטו
10%	9%	(4%)	39,424	37,779	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	24%	27%	33%	Loss Ratio ברוטו
-	-	71%	34%	58%	Loss Ratio בשייר
-	-	40%	40%	56%	Combined Ratio ברוטו
-	-	20%	73%	88%	Combined Ratio בשייר
-	-	(44%)	14,781	8,329	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים					
38%	40%	5%	197,087	206,814	פרמיות ברוטו
42%	43%	4%	131,735	136,780	פרמיות בשייר
36%	36%	8%	228,776	246,062	פרמיות שהורווחו ברוטו
40%	39%	5%	161,954	170,498	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	147%	28,458	70,422	רווח בענף פעילות ענפי חבויות ואחרים
סה"כ					
100%	100%	2%	514,049	522,695	ברוטו פרמיות
100%	100%	1%	313,081	315,578	פרמיות בשייר
100%	100%	9%	626,884	681,452	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	8%	408,262	440,645	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	83%	60,866	111,474	סה"כ רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של איילון ביטוח

מגזר ביטוח כללי באיילון ביטוח כולל את תחומי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות וביטוח כללי אחר (פעילות שאינה בתחום הרכב או חבויות) ("אחר").

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי באיילון ביטוח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ביחס לתקופה המקבילה**אשתקד**

בתקופת הדוח רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 280,860 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 149,145 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 155,466 אלפי ש"ח ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 23,751 אלפי ש"ח.

בתקופת המקבילה אשתקד רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 163,684 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 112,036 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 77,650 אלפי ש"ח ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 26,002 אלפי ש"ח.

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי באיילון ביטוח לרבעון הרביעי (תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31**בדצמבר 2024) ביחס לרבעון המקביל אשתקד**

ברבעון הרביעי רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 111,474 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 30,080 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 118,335 אלפי ש"ח, ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 36,941 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 60,866 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 48,515 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 72,463 אלפי ש"ח, ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 60,112 אלפי ש"ח.

ניתוח לפי ענפים**רכב חובה**

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בכ- 10,197 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 2,214 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בכ- 3,969 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 6,332 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר).

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי בענף רכב חובה הסתכם בכ- 12,234 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 2,099 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף רכב חובה הסתכם בכ- 758 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 796 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

עיקר המעבר להפסד חיתומי בשנת הדוח לעומת רווח חיתומי אשתקד וגידול בהפסד החיתומי ברבעון הרביעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהתפתחות תביעות בגין שנות חיתום קודמות לאור כך שבתקופות הדוח חלה התפתחות לטובה של התביעות בסכום נמוך מאשתקד. ומנגד שיפור בתוצאות החיתומיות של שנת חיתום נוכחית הנובע, בין השאר, מהעלאות תעריפים ומשיפור בתוצאות הפול.

רכב רכוש

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב באיילון ביטוח הסתכם בכ- 78,645 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 48,516 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב באיילון ביטוח הסתכם בכ- 27,563 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 47,029 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי בענף זה הסתכם בכ- 20,489 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 7,029 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף זה הסתכם בכ- 18,385 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 9,523 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר).

השיפור בתוצאות בשנת הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נובע הן מעליה בפרמיה הממוצעת כתוצאה מהעלאת תעריפים והן מירידה בתביעה הגלומה, לאור פעולות שבוצעו לטיוב התיק. בנוסף, חלה ירידה בגניבות רכב ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בין היתר עקב מלחמת חרבות ברזל.

כתוצאה מהאמור חל שיפור ב-LR של שנת נזק נוכחית ויתרת הפרמיה בחסר שוחררה בתקופת הדוח. הרווח החיתומי ברבעון הרביעי נמוך בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד עקב גידול בתביעה הגלומה בעקבות נזקי חורף.

ענפי חבויות

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי חבויות בתקופת הדוח הסתכם בכ- 155,172 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 79,809 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי חבויות באיילון ביטוח הסתכם בכ- 147,854 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בסך של כ- 122,656 אלפי ש"ח).

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי של השנה בענפי חבויות הסתכם בכ- 70,423 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 20,093 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף זה הסתכם בכ- 28,458 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 26,682 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר).

בשנת הדוח חל קיטון ברווח החיתומי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר נובע בעיקר מענפי אחריות מקצועית, צד שלישי ואחריות מעבידים. עיקר הקיטון נובע מירידה בהתפתחות לטובה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות ביחס לאשתקד. בנוסף בענף אחריות מקצועית חלה החמרה בשיעור ההפסד בפלחים מסוימים. ברבעון הרביעי הירידה ברווח החיתומי נובעת בעיקרה מענף אחריות מקצועית בעקבות גידול בשיעור ההפסד בפלחים מסוימים.

ענפי רכוש ואחרים

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי רכוש ואחרים הסתכם בכ- 36,846 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 23,034 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר), אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש. הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי רכוש ואחרים הסתכם בכ- 39,424 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 30,079 אלפי ש"ח רווח חיתומי).

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי של השנה בענפי רכוש ואחרים הסתכם בכ- 8,328 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 5,058 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף זה הסתכם בכ- 14,781 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 13,107 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר), אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש.

4.5. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של ווישור ביטוח

להלן התפתחויות בתקופת הדוח וסקירה בחלוקה לפי ענפי פעילות (באלפי ש"ח):

לפי התפלגות פרמיות ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2022	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה						
66%	64%	325,913	(4%)	403,951	389,714	פרמיות ברוטו
57%	58%	84,401	114%	105,202	225,117	פרמיות בשייר
67%	65%	290,852	2%	382,273	391,689	פרמיות שהורווחו ברוטו
57%	54%	76,459	78%	97,934	174,278	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(19,899)	(48%)	18,963	9,924	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
33%	35%	146,488	5%	201,530	212,304	פרמיות ברוטו
43%	42%	62,893	104%	79,145	161,609	פרמיות בשייר
33%	34%	136,936	9%	188,547	205,986	פרמיות שהורווחו ברוטו
43%	45%	57,566	94%	74,264	144,410	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	120%	(20%)	101%	81%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	69%	20%	63%	76%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	137%	(17%)	118%	98%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	101%	(1%)	98%	97%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	(2,872)	61%	5,843	9,389	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
1%	1%	2,489	14%	3,609	4,103	פרמיות ברוטו
1%	1%	914	61%	1,275	2,047	פרמיות בשייר
1%	1%	1,951	17%	3,199	3,749	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	0%	679	18%	1,107	1,311	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(44)	99%	(264)	(525)	הפסד בענף פעילות כללי אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	474,890	(0%)	609,090	606,121	פרמיות ברוטו
100%	100%	148,208	109%	185,622	388,773	פרמיות בשייר
100%	100%	429,739	5%	574,019	601,424	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	134,704	85%	173,305	319,999	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(22,815)	(23%)	24,542	18,788	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה					
83%	81%	4%	101,172	105,143	פרמיות ברוטו
72%	77%	153%	24,156	61,183	פרמיות בשייר
65%	63%	(4%)	97,329	93,778	פרמיות שהורווחו ברוטו
55%	54%	89%	25,270	47,740	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(80%)	9,328	1,909	רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
17%	18%	16%	20,342	23,545	פרמיות ברוטו
27%	22%	96%	9,055	17,783	פרמיות בשייר
35%	36%	5%	51,971	54,445	פרמיות שהורווחו ברוטו
44%	46%	100%	20,342	40,638	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(15%)	87%	73%	ברוטו Loss Ratio (1)
-	-	37%	53%	72%	בשייר Loss Ratio (2)
-	-	(9%)	104%	94%	ברוטו Combined Ratio (3)
-	-	8%	89%	96%	בשייר Combined Ratio (4)
-	-	(28%)	4,128	2,984	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
1%	1%	31%	781	1,025	פרמיות ברוטו
1%	1%	84%	267	491	פרמיות בשייר
1%	1%	14%	885	1,009	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	1%	49%	310	461	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	71%	(105)	(180)	הפסד בענף פעילות כללי אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	6%	122,295	129,713	פרמיות ברוטו
100%	100%	137%	33,478	79,457	פרמיות בשייר
100%	100%	(1%)	150,185	149,232	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	93%	45,922	88,839	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(65%)	13,351	4,713	סך הכל רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

(1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.

(2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.

(3) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.

(4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.

ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי – בוישור ביטוח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה

סך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 601,424 אלפי ש"ח ביחס לכ- 574,019 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5%. הגידול בפרמיה המורווחת ברוטו של ווישור ביטוח, הן בענפי רכב חובה והן ברכב רכוש, בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהמשך העליה בפרמיה הממוצעת, וזאת לצד ירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסוימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מקיטון בשיעור ביטוח משנה ברכב חובה וברכב רכוש בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח ווישור ביטוח פעלה לטיוב התיק, לרבות צמצום החשיפה בציים וקולקטיבים מסוימים.

הרווח הכולל לפני מס בווישור ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 18,788 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 24,542 אלפי ש"ח, קיטון בשיעור של 23%. הרווח בתקופת הדוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 24,908 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 16,116 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ- 1,040 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 540 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכויי משלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל הסתכמו בסך של כ- 84,298 אלפי ש"ח (בענף רכב חובה בסך של כ- 43,863 אלפי ש"ח וסך של כ- 40,150 אלפי ש"ח ברכב רכוש), לעומת סך של 87,217 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בענף רכב חובה בסך של כ- 52,889 אלפי ש"ח וסך של כ- 33,238 אלפי ש"ח ברכב רכוש). ברכב חובה, בתקופת הדוח, חלה התפתחות שלילית בתביעות בגין שנות חיתום קודמות ואילו בתוצאות החיתומיות של שנת החיתום השוטפת חל שיפור כתוצאה מעליית התעריפים. השיפור בתוצאות החיתומיות ברכב רכוש, הושפע, בין השאר, מעליית הפרמיה הממוצעת וקיטון בשכירות הגניבות ביחס לאשתקד.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 89,678 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 79,329 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי – בווישור ביטוח לרבעון הרביעי (תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024) ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

סך הכנסות ווישור ביטוח ברבעון הרביעי מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 129,713 אלפי ש"ח ביחס לכ- 122,295 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 6%.

הגידול בפרמיה המורווחת ברוטו של ווישור ביטוח ברבעון הרביעי של תקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש, וזאת במקביל לירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסויימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מגידול בשייר ווישור ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש, מגידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש לצד ירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסויימים.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הרביעי בווישור ביטוח הסתכם בכ- 4,713 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 13,351 אלפי ש"ח. הרווח ברבעון הרביעי בווישור ביטוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 10,896 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 9,708 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי על סכום שלילי בסך של כ- 3,070 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ- 840 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הרביעי, הפרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכויי משלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל הסתכמו בסך של כ- 19,023 אלפי ש"ח (בענף רכב חובה בסך של כ- 5,201 אלפי ש"ח וסך של כ- 13,028 אלפי ש"ח ברכב רכוש), לעומת סך של 25,267 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בענף רכב חובה בסך של כ- 13,749 אלפי ש"ח וסך של כ- 11,214 אלפי ש"ח ברכב רכוש). ברכב חובה, ברבעון הרביעי, חלה התפתחות בתביעות בגין שנות חיתום קודמות ואילו בתוצאות החיתומיות השוטפות חל שיפור כתוצאה מעליית התעריפים. השיפור בתוצאות החיתומיות ברכב רכוש, הושפע, בין השאר, מעליית הפרמיה הממוצעת וקיטון בשכירות הגניבות ביחס לאשתקד.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי בסך של כ- 23,916 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 20,783 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.6. ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח חיים של איילון ביטוח

מקורות הרווח בביטוח חיים באיילון ביטוח לתקופות של שנה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024:

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2023	2024	
2.9%	4.4%	8.4%	14.0%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
2.7%	4.2%	7.8%	13.4%	תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול
2.6%	2.0%	4.9%	10.2%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
2.5%	2.0%	4.2%	9.6%	תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בביטוח חיים וחשכון ארוך טווח בשנת הדוח וברבעון הרביעי ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 95,743 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של 20,868 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל הנובע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 61,224 אלפי ש"ח ביחס להפסד חיתומי בסך של כ- 9,396 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 46,565 אלפי ש"ח ביחס לכ- 30,738 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומהשפעה חיובית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ- 2,044 אלפי ש"ח לעומת השפעה חיובית בתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 4,072 אלפי ש"ח וכן מהפסד מהשפעות מיוחדות בסך של כ- 14,090 לעומת הפסד בסך של כ- 46,282 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים ברבעון הרביעי הסתכם בסך של כ- 34,427 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 18,807 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הכולל הנובע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 19,344 אלפי ש"ח ביחס לרווח חיתומי בסך של כ- 14,238 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 15,507 אלפי ש"ח ביחס לכ- 12,358 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ- 424 אלפי ש"ח לעומת השפעה חיובית ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 878 אלפי ש"ח.

להלן הסברים עיקריים להתפתחות הרווח הכולל בביטוח חיים בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

תוצאות חיתומיות - בתקופת הדוח נרשם מעבר מהפסד לרווח לעומת אשתקד. השיפור נובע הן משיפור בתוצאות של קולקטיבים מסוימים והן משיפור בתוצאות פוליסות ריסק פרט כתוצאה משיפור בתביעות מוות ואובדן כושר עבודה. מנגד, נרשמה הרעה בהתפתחות תביעות נכות פרט.

בתקופת הדוח חל שיפור בתביעות מוות פרט ואובדן כושר עבודה פרט. מנגד, נרשמה הרעה בהתפתחות תביעות נכות פרט. ברבעון הרביעי חל שיפור בתוצאות החיתומיות לעומת רבעון מקביל אשתקד כתוצאה משיפור בתביעות אובדן כושר פרט ונכות פרט ומנגד הרעה בתביעות מוות פרט.

ברווח הפיננסי (ללא השפעת ריבית) - חל שיפור בשנת הדוח וברבעון הרביעי לעומת אשתקד בהתאמה, הנובע משיפור בתשואות בשוק ההון, בעיקר בתיק הנוסטרו.

בשנת הדוח נרשמה בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה ריאלית חיובית בשיעור גבוה מאשתקד, אשר הביאה להקטנת התשואה הריאלית השלילית שנצברה בשנת 2022.

ברבעון הרביעי נרשמה תשואה ריאלית חיובית בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים בשיעור נמוך מרבעון מקביל אשתקד.

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי כמו גם בתקופות מקבילות אשתקד לא נגבו דמי ניהול משתנים. החברה לא תהיה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית, כמפורט בסעיף 4.1 לעיל.

לאחר תאריך המאזן וסמוך למועד החתימה על הדוח התקופתי לשנת 2024 גבתה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח כתוצאה מתשואה מצטברת חיובית לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים.

ריבית – בתקופת הדוח כמו גם אשתקד נרשם קיטון בהתחייבויות בפוליסות עם רכיב חיסכון כתוצאה מעלייה בעקום הריבית. ברבעון הרביעי חל גידול בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מירידה בעקום הריבית לעומת רבעון מקביל אשתקד בו חלה עליה בעקום (לפרטים נוספים, ראו באור 37'ה(1)ה(5) לדוחות הכספיים המאוחדים).

השפעות מיוחדות – לפרטים אודות השפעות מיוחדות בתקופת הדוח ראו האמור בסעיף 4.1 לעיל.

4.7. ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח בריאות של איילון ביטוח

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בביטוח בריאות בשנת הדוח וברבעון הרביעי ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-15,288 אלפי ש"ח ביחס להפסד כולל לפני מס של כ- 6,746 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 45,781 אלפי ש"ח ביחס להפסד חיתומי בסך של כ- 25,499 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בסך של כ- 30,493 אלפי ש"ח ביחס לרווח פיננסי בסך של כ- 18,753 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח בריאות ברבעון הרביעי הסתכם בכ-15,737 אלפי ש"ח ביחס לרווח כולל לפני מס של כ- 3,209 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 30,014 אלפי ש"ח ביחס להפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 4,617 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ומנגד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בכ- 14,277 אלפי ש"ח ביחס לרווח פיננסי בסך של כ- 7,286 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הסברים עיקריים להתפתחות הרווח הכולל בביטוח בריאות בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

רווח חיתומי לפי ענפים:

1. סיעוד פרט וקבוצתי:

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לא נרשם שינוי מהותי ברווחיות החיתומית לעומת תקופות מקבילות אשתקד.

איילון ביטוח הפסיקה לשווק פוליסות סיעוד פרט החל מיום 1 בנובמבר 2019.

2. ענף "אחר" זמן ארוך:

הסעיף כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן ארוך, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, מחלות קשות ושיניים. בתקופת הדוח וברבעון הרביעי השנה נרשם גידול בהפסד החיתומי לעומת תקופות מקבילות אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקר מתוצאות פעילות הקולקטיבים, הן מהחמרה בהתפתחות תביעות בכיסוי תאונות אישיות, השתלות ותרופות והן מעדכון הפרשה לאור דין ודברים המתנהל עם מבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות. מנגד, חל שיפור ברווחיות החיתומית בפוליסות הפרט כתוצאה משיפור בהתפתחות תביעות בגין שנות נזק קודמות בענף תאונות אישיות פרט ושיפור בענף מחלות קשות פרט כתוצאה מקיטון בכמות התביעות.

3. ענף "אחר" זמן קצר:

הסעיף כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן קצר, עובדים זרים ונסיעות לחו"ל. בתקופת הדוח חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד, הנובע משיפור בכל הענפים. ברבעון הרביעי חל שיפור בתוצאות ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר מענף עובדים זרים.

רווח פיננסי (ללא השפעת ריבית): השינויים ברווח הפיננסי נובעים בעיקר מתשואות שוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטרו של איילון ביטוח.

השפעת הריבית: בתקופת הדוח כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד לא נרשם שינוי בהתחייבויות הביטוחיות לאור כך שהחל מה- 30 בספטמבר 2022 לא נדרשת השלמת עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT).

4.8. פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח של איילון ביטוח כולל דמים: (באלפי ש"ח)

הסברים עיקריים לשינויים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2023		2024		2023		2024		
(1)	53%	514,050	53%	522,696	56%	2,553,602	57%	2,806,463	דמי ביטוח כללי איילון ביטוח
(2)	13%	122,295	13%	129,713	13%	609,090	12%	606,121	דמי ביטוח כללי ווישור ביטוח
(3)	17%	162,669	16%	159,736	14%	646,625	14%	668,792	פרמיות ביטוח חיים
(4)	17%	164,361	18%	174,383	17%	773,146	17%	865,131	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	963,376	100%	986,528	100%	4,582,463	100%	4,946,507	סה"כ

- דמי ביטוח כללי- איילון ביטוח:** בשנת הדוח חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר בענפים רכב חובה, אובדן רכוש, ביטוח הנדסי ורכב רכוש. ברבעון הרביעי חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר בענפים אחריות מעבידים, צד ג', אחריות מקצועית וערבויות.
- דמי ביטוח כללי- ווישור ביטוח:** בתקופת הדוח חלה ירידה בסך הפרמיות לעומת אשתקד שמקורה בענף רכב חובה, זאת כתוצאה מהפסקת התקשרות עם צי רכב לצד קיטון חלקה של ווישור ביטוח במכרז עובדי מדינה וכן טיוב חיתומי. בד בבד, חלה עליה בתעריפים. ברבעון הרביעי חל גידול בסך הפרמיות בכל הענפים לעומת רבעון מקביל אשתקד.
- פרמיות ביטוח חיים:** הגידול בשנת הדוח לעומת אשתקד נובע בעיקר מעלייה בפרמיות בגין פוליסות ריסק קבוצתי ופוליסות ריסק פרט. מנגד חל קיטון בפרמיות בגין פוליסות ביטוח מנהלים. הקיטון ברבעון הרביעי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בפרמיות בגין פוליסות ביטוח מנהלים מנגד חל גידול בפרמיות בגין פוליסות ריסק קבוצתי.
- פרמיות ביטוח בריאות:** הגידול בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף המכירות בענפים הוצאות רפואיות פרט, בריאות קולקטיב ועובדים זרים.

4.9. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות - מאוחד

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
1-12/2024	(39,323)	(31,498)	(7,825)
1-12/2023	(37,010)	(32,077)	(4,933)
שינוי	(2,313)	579	(2,892)

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לרבעון הרביעי (תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024) ביחס לרבעון המקביל אשתקד

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
10-12.2024	(8,037)	(4,110)	(3,927)
10-12.2023	(8,838)	(5,650)	(3,188)
שינוי	801	1,540	(739)

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בתחום פעילות אחר בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד

לא מיוחס: התוצאות בקטגוריית "לא מיוחס" כוללות את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח, רווחים מהשקעות נכסים כנגד ההון, בניכוי עלות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבויות נדחים ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות לתחומי הפעילות של חברות הביטוח המאוחדות.

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי מול תקופות מקבילות אשתקד חל שיפור בתוצאות שנובע בעיקר מגידול בתשואות שוק ההון אשר הגדילו את ההכנסות מהשקעות.

אחר: התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברות הבנות הכוללות, בין היתר, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב וסוכנויות ביטוח בבעלות של איילון ביטוח. עיקר השינויים ברווח בתקופת הדוח וברבעון הרביעי השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מפעילות הסוכנויות.

5. עיקרי ההשפעות האפשריות של יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS 17

ו-9 IFRS על הדוחות הכספיים של הקבוצה

כללי

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS) בדבר "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן "IAS8"), קובע, בין היתר, את הגילוי הנדרש בקשר עם שינויים במדיניות חשבונאית. סעיף 30 ל IAS8 קובע, בין היתר, כי במקרה בו הישות טרם יישמה תקן דיווח כספי בינלאומי חדש, אשר פורסם וטרם נכנס לתוקף, על הישות לתת גילוי לעובדה זו ולמידע ידוע או ניתן לאמידה באופן סביר, הרלוונטי להערכת ההשפעה האפשרית שתהיה ליישומה לדוחות הכספיים של הישות בתקופה של היישום לראשונה. גילוי זה כולל בין היתר, את מהות השינויים שיחולו במדיניות החשבונאית, המועד בו נדרש יישום התקן החדש, מועד האימוץ לראשונה על ידי הישות, וכן גילוי לגבי ההשפעה החזויה של האימוץ לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים, או, ככל שההשפעה אינה ידועה או אינה ניתנת לאמידה באופן סביר, הצהרה על עובדה זו.

ביום 26 בינואר 2025, פרסם הממונה עדכון חמישי ל"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן "מפת הדרכים"). במסגרת מפת הדרכים, נדרשת חברת הביטוח לתת דוח הכספי השנתי של 2024 גילוי לסעיפי הדוח על המצב הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2024 (דהיינו, נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר), לרבות גילוי לגובה מרווח השירות החוזי (CSM), ברוטו ומשנה, וגובה התאמת הסיכון (RA), ברוטו ומשנה עבור כל אחד ממגזרי הפעילות בנפרד, וגילוי ליתרת ההפרשה להפסדי אשראי, בהתאם למתכונת הגילוי לסעיפי הדוח על המצב הכספי שבמפת הדרכים. כמו כן, נדרש לתת גילוי לסעיפים הבאים מהדוח על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שמסתיימת ביום 30 ביוני 2024 : רווח (הפסד) משירותי ביטוח ; רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו ; וכן רווח (הפסד) לתקופה (נטו ממס), כולל הסבר מילולי בדבר השפעת השינויים לרבות בעקום הריבית. כמו כן, מתן הסבר מילולי לעניין התפתחויות שחלו בעקום הריבית עד לסוף שנת 2024 והערכת הקבוצה אודות ההשפעות הפוטנציאליות הצפויות של התפתחויות אלו על תוצאות הקבוצה במחצית השניה של השנה.

נקבע כי הקבוצה תהיה רשאית לכלול את המידע אודות תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שמסתיימת ביום 30 ביוני 2024 בדוח הדירקטוריון.

בנוסף ניתנו הקלות במידע הנדרש בביאורים לדוחות הכספיים ביניים לשנת 2025 וכן ניתנו הקלות לעניין הדיווחים הנלווים לממונה בגין שנת 2024.

ביום 27 בפברואר 2025, בעקבות פניות שהתקבלו מחברות הביטוח בבקשה לדחות את מועד יישום התקן, הוציא הממונה הבהרה כי אין בכוונתו לדחות את יישום התקן.

בהתאם לאמור לעיל, ולנוכח השפעותיו המהותיות הצפויות של יישום התקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה החל מהרבעון הראשון של שנת 2025, כללה הקבוצה מידע איכותי בדבר עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית והשפעות כספיות למועד המעבר (1 בינואר 2024), של התקן במסגרת באור 42 בדוחות הכספיים ואת ההשפעות הכספיות על תוצאות הקבוצה לחציון הראשון של שנת 2024 בדוח הדירקטוריון, כדלהלן.

להלן אומדן ההשפעות ליום 1 בינואר 2024 (יום המעבר) על הון החברה, מרווח השירות החוזי (CSM) ויתרת התאמת הסיכון (RA) במיליוני ש"ח:

לימים 1 בינואר 2024 (הצגה מחדש) על פי התקנה החדשה (IFRS 17 ו-9)	השפעת מעבר לתקנה החדשה (IFRS 17 ו-9)	לימים 31 בדצמבר 2023, כפי שדווח על פי התקנה הקיימת	
מבוקר			
במיליוני ש"ח			
558	(107)*	451	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,027	-	-	יתרת מרווח השירות החוזי CSM, בשייר (**)
423	-	-	יתרת התאמת הסיכון (RA), בשייר (**)

(*) מתוך ההשפעה לעיל, סך השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו-9 למועד המעבר 1 בינואר 2024 על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים כאמור בבאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים הינה הגדלה של ההון העצמי בסך של כ- 44 מיליוני ש"ח.

(**) יתרות ה-CSM וה-RA מהוות חלק מההתחייבויות ונכסי ביטוח המשנה של הקבוצה על פי תקן IFRS 17.

לפרטים נוספים בדבר השפעת יום המעבר על הדוח על המצב הכספי ויתרות ה-CSM וה-RA ראו באור 42 לדוחות הכספיים המאוחדים.

נציין כי יתרת ה-CSM למועד המעבר תיזקף בהדרגה, בהתאם לתמהיל המוצרים של איילון ביטוח, לרווח, ותוכר כהכנסה משירותי ביטוח, זאת בכפוף להערכות האקטואריות העדכניות לאותה תקופה, מה שעשוי להביא לגידול ברווח של איילון ביטוח ולשיפור התשואה על ההון ביחס לתוצאות בהתבסס על התקנה החשבונאית הקיימת היום.

בהתאם לאומדן שביצעה הנהלת איילון ביטוח, מתוך סך יתרת ה-CSM בשייר למועד המעבר, כ- 30%-40% צפוי להיזקף לרווח במהלך חמשת השנים הראשונות שלאחר מועד המעבר.

להלן סעיפים עיקריים מתוך הרווח לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	
	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
	במיליוני ש"ח	
(א)	175	רווח והפסד משירותי ביטוח בשייר
(ב)	16	רווח והפסד מהשקעות ומימון נטו בשייר
(ג)	91	רווח כולל לתקופה (נטו ממס) *

(*) כולל חלק זכויות שאינן מקנות שליטה.

א. רווח והפסד משירותי ביטוח בשייר

הרווח משירותי ביטוח בשייר כולל את סך הרווח החיתומי משירותי ביטוח. עיקר הרווח החיתומי במגזר חיים ובריאות לזמן ארוך, כולל הכנסות משחרור מרווח השירות החוזי (CSM) ושחרור רכיב התאמת הסיכון (RA).

ב. רווח והפסד מהשקעות ומימון נטו

1. רווח והפסד מהשקעות ומימון נטו בשייר כולל:

א. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין פוליסות חסכון וחוזי השקעה בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס ובניכוי השינוי בהתחייבויות בין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה.

ב. רווחים מתיק הנוסטרו לרבות הכנסות מריבית.

ג. הוצאות מימון בהתאם לריבית ההיוון בגין ערך הזמן הנובעות מחוזי הביטוח בניכוי הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח המשנה.

ד. השפעות שינויים לתקופה של הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי נזילות ושינויים בין התשואה החזויה לתשואה בפועל על פוליסות החסכון.

1. שינויים בשיעור הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, משפיעים באופן משמעותי על ההתחייבויות הביטוחיות (למעט השפעה על יתרת ה-CSM). במהלך החציון הראשון של שנת 2024 חלה עליה בריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי נזילות. במסגרת התוצאות המדווחות לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, נרשמה הקטנה בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מעליית הריבית האמורה בסך של כ- 52 מיליון ש"ח. עיקר ההשפעה הינה במגזר ביטוח כללי. מנגד, עליית הריבית הביאה לקיטון בשווי ההוגן של ההשקעות הפיננסיות, לרבות אג"ח חץ, השפעה אשר קיזזה בחלקה את השפעת הריבית מצד ההתחייבויות כאמור לעיל.

2. בחציון השני של שנת 2024 חלה ירידה בריבית חסרת הסיכון כולל פרמיית אי נזילות. השפעות אלה צפויות להביא לעליה בהתחייבויות הביטוחיות ועליה בהשקעות הפיננסיות במקביל. חברות הביטוח בקבוצה טרם השלימה את הכנת הנתונים לחציון השני של שנת 2024, ועל כן, בשלב זה, לא ניתן לכמת את סך ההשפעה הכוללת הצפויה על תוצאות הקבוצה לחציון השני של שנת 2024.

הקבוצה ביצעה הערכה מקיפה של ההשפעות הצפויות כתוצאה מאימוץ התקנים החשבונאיים החדשים. הקבוצה נמצאת בעיצומו של תהליך ההערכות ליישום התקנים החדשים, ולפיכך ייתכנו התאמות נוספות הקשורות בזיהוי השפעות כמותיות ובסוגיות גילוי והצגה. בנוסף, ייתכנו שינויים נוספים בעקבות שינויים בהנחיות והבהרות רגולטוריות והוראות מרשות המסים.

הנתונים המוצגים מבוססים על מצב ההיערכות הנוכחי של הקבוצה, וכפופים לשינויים אפשריים הנובעים מהמשך תהליכי איסוף וטיוב מידע, יישום והטמעת בקורות נוספות, התפתחות בפרשנות יישום התקנים החדשים. בדוחות הכספיים אשר יפורסמו ברבעון הראשון של שנת 2025 ייתכנו התאמות בנתונים בעקבות האמור לעיל.

לפיכך, אין לראות בנתונים לעיל כנתונים או כתוצאות סופיות. על כן, מלוא המידע שנכלל לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח – 1968. יובהר כי הנתונים לעיל, אינם מתייחסים להשפעות המלאות של התקנים החדשים, לרבות ככל שישנן, על משטר המס הרלוונטי, וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של חברות הביטוח בקבוצה מבוסס סולבנסי 2. נכון למועד פרסום דוח זה, עניינים אלו טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של החברה ומצויים בבחינה.

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק והשפעת סיכונים השוק על התוצאות העסקיות

תקנות הדוחות לעניין דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם אינן חלות על חברות ביטוח. בשלב זה, הפעילות העיקרית של החברות המאוחדות של החברה הינה של חברות הביטוח שבשליטתה. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, חלו שינויים בשווקים פיננסיים וגורמי מאקרו, כמתואר בבאור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים.

6.1. האחראיים על ניהול סיכונים שוק

6.1.1. איילון ביטוח

6.1.1.1. ביום 1 בינואר 2022 התמנה למנהל סיכונים ראשי באיילון ביטוח מר יונתן רינות. מר יונתן רינות הינו בעל תואר ראשון במסלול פכ"מ (פילוסופיה, כלכלה ומדע המדינה) מהאוניברסיטה העברית וכן בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן. בחמש שנים האחרונות, מר רינות שימש מנהל סולבנסי וסיכונים ביטוח בקבוצת מנורה וכן שימש כאחראי ניהול סיכונים חטיבת חיסכון ארוך טווח בפסגות בית השקעות בע"מ.

6.1.2. ווישור ביטוח

6.1.2.1. עד ליום 31 בדצמבר 2022 שימש מר יוסי מולקנדוב, המשמש כמנהל הכספים בחברה ובווישור ביטוח, גם כמנהל סיכונים בחברות אלה. לפרטים אודות מר מולקנדוב ראו תקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

6.1.2.2. בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 15 בדצמבר 2022, ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בווישור ביטוח, לאחר שהתקבל אישור בנק ישראל למינוי (עקב כהונתו המקבילה כדירקטור בבנק ירושלים). מר אביב שנצר בעל תואר ראשון במתמטיקה וכלכלה, תואר שני בכלכלה, ולימודי דוקטורט במנהל עסקים. בחמש השנים האחרונות מר שנצר הינו מנכ"ל ובעלים בחברת SRM, משמש כחבר דירקטוריון בבנק ירושלים ומשמש כמנהל כלל הסיכונים בחברה לניהול קרן השתלמות של עובדי המדינה בע"מ.

6.2. תיאור סיכונים השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכונים שוק והפיקוח עליהם

הסיכונים העיקריים להם חשופה הקבוצה הם סיכונים שוק הקשורים בפעילות הביטוח, שהינה הפעילות העיקרית של הקבוצה בשלב זה. לתיאור סיכונים אלה, דרכי ניהולם והפיקוח עליהם ברמת הקבוצה וברמת החברה ראו באור 37 לדוחות הכספיים המאוחדים.

6.3. אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות החברה

הפיקוח אחר עמידה במדיניות החשיפה לסיכונים שוק בקבוצה מבוצע על-ידי ההנהלה והדירקטוריון של החברה, הדירקטוריונים של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, בסיוע מנהלי הסיכונים, לפי העניין, ובאמצעות נתונים ממערכות ההשקעה של מנהלי ההשקעות והמערכות הפיננסיות בקבוצה. הדירקטוריון סבור כי איכות ניהול הסיכונים בקבוצה הינה סבירה בנסיבות העניין.

6.4. דוח בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר 2024

לנתונים בדבר בסיס הצמדה ראו באור 37 לדוחות הכספיים המאוחדים.

6.5. נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2024

ביום 31 בדצמבר 2024 ובמהלך השנה לא החזיקה החברה בנגזרים.

6.6 מבחני רגישות

הטבלה שלהלן מתארת את השפעת השינויים בגורמי שוק על שווי הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של החברה:

גורם סיכון-ריבית (*)

הפסד מהשינויים			רווח מהשינויים				סוג הריבית	
ירידה של 0.5% אבסולוטית	ירידה של 10% בשיעור הריבית	ירידה של 5% בשיעור הריבית	שווי הוגן	עליה של 0.5% אבסולוטית	עליה של 5% בשיעור הריבית	עליה של 10% בשיעור הריבית		
(281)	(436)	(217)	36,692	277	215	428	צמודה למדד	הלוואת מוכר

(*) בהלוואות בריבית משתנה מבעל שליטה ומבנק בסך כולל של כ- 132 מיליון ש"ח, השינוי בריבית אינו משנה

מהותית את השווי ההוגן ולכן לא הוצגו.

גורם סיכון-מניות

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		מניות
ירידה במדדי מניות בשיעור של 10%	ירידה במדדי מניות בשיעור של 5%		עליה במדדי מניות בשיעור של 5%	עליה במדדי מניות בשיעור של 10%	
(217)	(109)	2,170	109	217	

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

7. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

ביום 29 בספטמבר 2022 אימצה החברה מדיניות תרומה לקהילה, לטובת קידום מטרות חברתיות שונות בקשת רחבה של תחומים, במטרה לאפשר גיוון בין סוגי התרומות, תוך שמירה על מסגרת תקציבית ויעילות תפעולית בהליך אישור התרומות. יצוין כי לאיילון ביטוח ולווישור ביטוח מדיניות תרומות עצמאית.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי לחברה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות בדירקטוריון החברה הינו שניים, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה. למועד פרסום הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - ה"ה אמיל ויינשל, פרופ' דן עמירם, אורי ארדה ושחר בן משה. לפרטים אודות הדירקטורים ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי. ר"ח צילה דסקל, שהתמנתה כדירקטורית חיצונית לאחר תקופת הדוח, גם כן בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית.

9. מבקרת פנים

בישיבות ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה שהתקיימו בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאמה את מינויה של גב' עליזה שרון כמבקרת הפנים של החברה. הגב' עליזה שרון, משמשת גם כמבקרת הפנים של חברות בת, איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח, לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

10. רואה החשבון המבקר של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד רו"ח קוסט, פורר, גבאי את קסירר ("EY"), המכהנים בתפקידם החל מיום 24 באוגוסט 2022, עם אישור מינוים על-ידי האסיפה הכללית של החברה מאותו היום, לאחר המלצת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 3 באוגוסט 2022. השותף המטפל מטעם EY, החל מיום 1 ביולי 2024 הינו רו"ח משה והבה, חלף ניר מרדכי.

לפירוט אודות שכר טרחת רואה החשבון המבקר ולפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 בפרק א' לדוח התקופתי.

11. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי – ראו פרק א' לדוח התקופתי.

12. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

13. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 13.1.1. **השלמת עסקה בין איילון ביטוח ל - ל.ר.י נכסים בע"מ לרכישת שני נכסי מקרקעין -** לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-001448) וכן באור 7ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 13.1.2. **עמדת רשות שוק ההון בקשר לעסקת LPT של איילון ביטוח –** בהמשך לאמור בסעיף 2.1.25 לעיל, ראו דיווח מידי של החברה מיום 1 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-000324), ובאור 18ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 13.1.3. **פדיון מוקדם של כתב התחייבות נדחה סדרה ד' בסך 130 מיליון ש"ח של איילון ביטוח -** לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 2.1.22 לעיל, ודיווחים מידיים של החברה מיום 9 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003036) ומיום 22 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-006082), ובאור 24ב' (1)א' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 13.1.4. **רכישת מניות החברה מבעל עניין על ידי בעלי השליטה -** ביום 5 בינואר 2025 התקשרו בעלי השליטה בחברה בעסקה מחוץ לבורסה, שעניינה רכישת סך כולל של 450,000 מניות של החברה ממר יוחנן דנינו המשמש כדירקטור בחברה והמהווה כבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-001484), ובאור 41ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 13.1.5. **התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם יסודות, מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות פנסיה בע"מ -** לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 39ה' (3) ובאור 41ד' לדוחות הכספיים המאוחדים, וכן דיווח החברה מיום 28 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007376).
- 13.1.6. **מכירת מניות איילון ביטוח על-ידי החברה, והענקת כתבי אופציה לא סחירים לרכישת מניות איילון ביטוח מהחברה למשקיעים מסווגים -** ביום 30 בינואר 2025, הושלמה עסקה מחוץ לבורסה בין החברה לבין משקיעים מסווגים, במסגרתה מכרה החברה 1,487,000 מניות רגילות של איילון ביטוח שברשותה וכן הציעה למשתתפים 743,500 אופציות רכש לא סחירות, שתהינה ניתנות למימוש למניות רגילות של איילון ביטוח שבבעלותה, בתמורה ובתנאים שנקבעו בין הצדדים בעניין זה. בהתאם לעסקה זו, שיעור האחזקה של החברה באיילון ביטוח, עומד נכון למועד אישור הדוח על כ-70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה, וככל שכתבי האופציה ימומשו במלואם, ירד שיעור החזקותיה של גלובלטק באיילון לכ-67.19%. לפרטים בעניין העסקה ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007722), באור 1א' (8) ובאור 41ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 13.1.7. **מינוי של דח"צית ודירקטורית בלתי תלויה חדשות בחברה -** ביום 13 בפברואר 2025, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, אשר אישרה למנות החל מיום 14 בפברואר 2025 את רו"ח צילה דסקל כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה בת שלוש שנים ואת פרופ' לימור עצינוני כדירקטורית בלתי תלויה בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווחים של החברה מימים 9 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003044) ו-13 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-010666).
- 13.1.8. **פירעון סך של 45 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי, כחלק מהלוואה בסך 90 מיליון ש"ח, שניטלה אגב רכשת השליטה באיילון ביטוח –** ביום 4 במרץ 2025 הודיעה החברה לתאגיד הבנקאי, ממנו נטלה אשראי בנקאי בסך 90 מיליון ש"ח לצורך רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח, על רצונה לפרוע מחצית מיתרת הלוואה (קרן וריבית) בסך של 45 מיליון ש"ח, וזאת בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה לעשות כן, מאותו היום. עוד החליט דירקטוריון החברה לבחון אפשרויות למחזור החוב ביחס ליתרת הלוואה שנותרה מול התאגיד הבנקאי, כמתואר בבאור 1ב' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 13.1.9. **החלטת איילון ביטוח על חלוקת דיבידנד נוסף בסך 30 מיליון ש"ח -** ביום 17 במרס 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח, מועד התשלום נקבע ליום 7 באפריל 2025. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו באור 41א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

13.1.10. החלטת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד – ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד לשנת 2024 לבעלי המניות של הבחירה, בסך של 20 מיליון ש"ח. מועד התשלום נקבע ליום 6 באפריל 2025. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו באור 41'א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים

מנכ"ל

אמיל ויינשל

יו"ר הדירקטוריון

17 במרץ 2025



פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2024

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

דף	
4	דוח רואה החשבון המבקר
9-10	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
11	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
12-14	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
15-17	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
18-231	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
232-233	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ווישור גלובלטק בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לדחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-10.4% וכ-9.8% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים כ-8.6%, כ-6.4% וכ-11.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2024, 2023 ו-2022, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 16,533 אלפי ש"ח ו-18,122 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 3,224 אלפי ש"ח, 1,734 אלפי ש"ח ו-1,101 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על-ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לדעות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור 2.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, תוך התבססות על הדוחות של רואי חשבון אחרים כאמור לעיל. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי:

תיאור עניין המפתח בביקורת

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו בסך 7,671,472 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 2 ו-37 לדוחות הכספיים המאוחדים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפויה של התביעות שאירעו ודווחו, תביעות שאירעו אך טרם דווחו או דווחו בחסר (IBNR ו-IBNER), הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מבוססת בעיקרה על אומדנים אקטואריים. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח תתממשנה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על מדידת ההפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדנים הסטטיסטיים.

בחלק מענפי הביטוח אי הודאות המובנית גבוהה יותר, במיוחד בתביעות רכב חובה וחבויות המתאפיינות ב"זנב ארוך", בהן לעיתים, חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. בבאור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים מוצגת התפתחות הערכת ההתחייבויות בענפי רכב חובה וחבויות.

בשל אי הודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שבוצעו על ידינו וכן על ידי רואי חשבון האחרים לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצרכי דיווח כספי.
- בחנו כי מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך חישוב מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים המאוחדים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות:

תיאור עניין המפתח בביקורת

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות שאינם תלויי תשואה, ברוטו בסך 2,289,299 אלפי ש"ח, והתחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה, ברוטו בסך 4,240,169 אלפי ש"ח, כמתואר בבאורים 16 ו-17 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 2 ו-37 לדוחות הכספיים המאוחדים, ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה ושאנים תלויי תשואה נמדדות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (תקנות וחוזרים), תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נמדדות, בין היתר, על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

חלק משמעותי מהעתודות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות מבוסס על אומדנים אקטואריים ועל הנחות שונות, ולפיכך כרוכות באי וודאות מובנית. עתודות אלה כוללות בעיקרן:

- עתודה משלימה לגמלאות.
- עתודת LAT (בדיקת נאותות ההתחייבויות – Liability Adequacy Test)
- עתודה בגין גמלא בתשלום ותביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי ואכ"ע (אבדן כושר עבודה).

ההנחות העיקריות המשמשות בתהליך המדידה של ההתחייבויות לעיל כוללות הנחות ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמותה, נכות, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה. ההנחות נבחנות על ידי האקטואר הממונה בחברה מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
- בחנו כי מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ולדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך חישוב מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, מחקרים מהותיים שבוצעו על- ידי החברה במהלך תקופת הדיווח ואת יישומם בחישוב העתודות.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

תיאור עניין המפתח בביקורת

כמתואר בבאורים 12, 13 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת ההשקעות שאינן סחירות ויתרת הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2024, מסתכמות לסך של 2,525,312 אלפי ש"ח ו-937,329 אלפי ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן וכן של נכסי חוב שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעות על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצוניים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי היוון.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות, קרנות השקעה ונדל"ן להשקעה, אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו כוללת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

בנוסף, למדידת השווי ההוגן השפעה על הקצאת הפער שבין הערך בספרים לבין השווי ההוגן של הנכסים שאינם נמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן ("UGL"), לצורך חישוב בדיקת נאותות העתודה ("LAT").

בשל אי הוודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות וההערכות כאמור לעיל, קבענו כי מדידת השווי ההוגן של ההשקעות הלא סחירות הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:
- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
- עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים המאוחדים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים המאוחדים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים"

תיאור עניין המפתח בביקורת

עבור התקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2025, החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 17").
4 – "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). כמו כן, באותו מועד החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IFRS 9") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IAS 39").
כנדרש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 – "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן: "IAS 8") כללה החברה גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ IFRS 9 ו-IFRS 17 במסגרת באור 42. בהתאם להוראות IAS 8 וכן הנחיות היישום של הרשות שנכללו במפת הדרכים אשר פורסמה ביום 26 בינואר 2025 מציגה החברה במסגרת הבאור מאזן פרופורמה שנועד בהתאם להוראות IFRS 9 ו-IFRS 17 ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר לאימוץ מחדש של IFRS לרבות התקנים האמורים; להלן: "מועד המעבר") וכן גילוי לסכום מרווח השירות החוזי (להלן: "CSM") וסכום התאמת הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (להלן: "RA") עבור כל אחד ממגזרי הפעילות. בנוסף, החברה כוללת גילוי במסגרת הבאור האמור לגבי מידע איכותי משלים שמתייחס, בין היתר, לשינויים העיקריים במדיניות החשבונאית שבכוונת החברה ליישם במסגרת יישום IFRS 9 ו-IFRS 17 ומידע על שיקולי דעת משמעותיים שהופעלו על ידיה בתהליך יישום מדיניות חשבונאית זו. המידע כולל גם פירוט של הנושאים המהותיים ביישום התקנים האמורים והשפעתם הצפויה של התקנים על הדוחות הכספיים המאוחדים, מידע על אופן יישום הוראות המעבר של התקנים האמורים ומידע נוסף לפי דרישות מפת הדרכים (להלן: "באור היישום לראשונה").
יצוין כי הרשות קבעה במסגרת מספר חוזרים הוראות משמעותיות המתייחסות לאופן היישום של IFRS 9 ו-IFRS 17 ובכלל זה: הוראות המעבר, ריביות ההיוון, מרווח הסיכון, החלוקה לתיקים ולקבוצות, גבולות חוזה ועוד.
בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה בקשר לטיפול בחוזי ביטוח, אשר צפויים לחול בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17, אשר כוללים שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישומו של IFRS 4, ומאחר שהשלכותיו של IFRS 17 על הדוחות הכספיים המאוחדים עשויות להיות משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, קבענו כי הגילוי שניתן על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה, הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת הגילוי שניתן במסגרת באור היישום לראשונה:
- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17, ותהליך קביעת השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג "חיים צמוד" למועד המעבר, ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות בכל הנוגע למידע הכמותי נכון למועד המעבר המופיע בבאור היישום לראשונה.
- בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 9 ו-IFRS 17 הינם בהתאם להוראותיהם של התקנים האמורים והוראות הרשות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, באם המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לשם קביעת ה-CSM, ה-RA, השווי ההוגן של התחייבויות או נכסים בגין חוזי ביטוח, האומדן המיטבי (Best Estimate) של תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח והשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג "חיים צמוד", נכון למועד המעבר, הינם בהתאם להוראות IFRS 9 ו-IFRS 17 בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בחינה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות נכון למועד המעבר וכן בחינה של שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח נכון למועד המעבר.
- בחנו את נאותות הגילויים השונים שניתנו על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה.

ליום 31 בדצמבר			נכסים
2023	2024	באור	
אלפי ש"ח			
319,005	368,280	5	נכסים בלתי מוחשיים
101,851	46,013	21	נכסי מיסים נדחים
304,132	394,474	6	הוצאות רכישה נדחות
244,265	251,598	7	רכוש קבוע, נטו
18,122	16,533	8	השקעה בחברות כלולות
96,854	101,294	9	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
816,357	836,035	9	נדל"ן להשקעה אחר
4,471,141	4,494,867	16,18,19	נכסי ביטוח משנה
6,755	5,175		נכסי מסים שוטפים
462,957	450,261	10	חייבים ויתרות חובה
655,216	700,013	11	פרמיה לגבייה
4,556,568	5,086,328	12	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
		13	השקעות פיננסיות אחרות:
2,983,615	3,538,039		נכסי חוב סחירים
989,651	978,790		נכסי חוב שאינם סחירים
124,099	200,855		מניות
763,568	842,344		אחרות
4,860,933	5,560,028		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
141,742	91,537	14	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
590,093	711,537	14א'	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
17,645,991	19,113,973		סך כל הנכסים
4,837,650	5,297,592	12	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	אלפי ש"ח		
			15	הון:
397,950	473,443			הון מניות ופרמיה
18,254	-		ב'24	תקבולים על חשבון מניות
(28,044)	59,147			קרנות הון
62,648	156,263			עודפים
450,808	688,853			סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
152,752	175,883			זכויות שאינן מקנות שליטה
603,560	864,736			סך כל ההון
				התחייבויות:
9,225,077	9,960,771		16	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,824,547	5,271,418		17	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
83,679	103,214		21	התחייבויות בגין מסים נדחים
4,703	38,109			התחייבויות בגין מסים שוטפים
65,995	68,665		22	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,237,038	1,180,426			פקדונות מבטחי משנה
702,317	742,049		23	זכאים ויתרות זכות
899,075	884,585		24	התחייבויות פיננסיות
17,042,431	18,249,237			סך כל ההתחייבויות
17,645,991	19,113,973			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יוסי מולקנדוב מנהל כספים	זיו כהן משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	ניצן צעיר הרים מנכ"ל	אמיל ויינשל יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 17 במרץ 2025

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	באור
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)			
2,050,461	4,313,762	4,748,221	
897,812	1,680,992	1,668,205	
1,152,649	2,632,770	3,080,016	25
32,452	651,168	959,454	26
15,699	31,831	33,665	27
78,632	240,864	270,401	28
72	-	523	29
1,279,504	3,556,633	4,344,059	
1,582,111	3,768,369	4,108,203	
720,245	1,301,533	1,124,784	
861,866	2,466,836	2,983,419	30
174,031	602,791	694,005	31
155,779	310,997	368,503	32
1,222	8,251	2,444	34
36,207	74,736	80,912	35
1,229,105	3,463,611	4,129,283	
1,101	1,734	3,224	8
51,500	94,756	218,000	
9,768	38,859	85,503	21ה'
41,732	55,897	132,497	
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(82,701)	17,288	117,491	
(26,790)	(5,986)	(12,897)	
3,380	7,287	5,424	
432	489	103	
34,930	(5,610)	(33,646)	21ו'
(70,749)	13,468	76,475	
2,839	6,693	8,299	7ג'
4,150	3,075	4,360	22ב'1
(1,912)	(2,751)	(3,956)	21ו'
5,077	7,017	8,703	
(65,672)	20,485	85,178	
(23,940)	76,382	217,675	
סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד			
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
העריכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע			
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת			
השפעת המס			
סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד			
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר			
סך הכל רווח (הפסד) כולל			
רווח נקי לשנה מיוחס ל:			
19,557	38,898	91,298	
22,175	16,999	41,199	
41,732	55,897	132,497	
סה"כ רווח נקי			
רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:			
(24,472)	52,836	156,767	
532	23,546	60,908	
(23,940)	76,382	217,675	
0.22	0.35	0.80	36
0.22	0.35	0.80	36
רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)			
רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)			

(* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
397,950	18,254	(39,146)	4,579	2,493	3,057	973	62,648	450,808	152,752	603,560
-	-	-	-	-	-	-	91,298	91,298	41,199	132,497
-	-	58,783	4,449	-	-	103	2,134	65,469	19,709	85,178
-	-	58,783	4,449	-	-	103	93,432	156,767	60,908	217,675
75,440	-	-	-	-	-	-	-	75,440	-	75,440
53	-	-	-	-	-	-	-	53	-	53
-	-	-	-	-	664	-	-	664	-	664
-	-	-	-	23,456	-	-	-	23,456	(23,456)	-
-	(18,254)	-	-	-	-	-	-	(18,254)	-	(18,254)
-	-	-	-	(81)	-	-	-	(81)	-	(81)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,321)	(14,321)
-	-	-	(183)	-	-	-	183	-	-	-
473,443	-	19,637	8,845	25,868	3,721	1,076	156,263	688,853	175,883	864,736

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי

סך הכל רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 206 אלפי ש"ח) *

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

הקצאת מניות מחברה מאוחדת **

תקבולים על חשבון מניות *

התחייבות לרכישה של המיעוט

דיבידנד שחולק למיעוט

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) ראו באור 1א' (6) להלן.

(**) ראו באור 1א' (4-5) להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים (הפסד)	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח										
525,812	129,206	396,606	22,237	484	3,783	2,493	1,373	(47,876)	18,254	395,858
55,897	16,999	38,898	38,898	-	-	-	-	-	-	-
20,485	6,547	13,938	1,458	489	-	-	3,261	8,730	-	-
76,382	23,546	52,836	40,356	489	-	-	3,261	8,730	-	-
53	-	53	-	-	(2,039)	-	-	-	-	2,092
1,313	-	1,313	-	-	1,313	-	-	-	-	-
-	-	-	55	-	-	-	(55)	-	-	-
603,560	152,752	450,808	62,648	973	3,057	2,493	4,579	(39,146)	18,254	397,950

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי

סך הכל רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בעלי מניות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים (הפסד)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
118,087	-	-	-	-	2,132	52	638	120,909	-	120,909
-	-	-	-	-	-	-	19,557	19,557	22,175	41,732
-	-	(47,876)	1,373	-	-	432	2,042	(44,029)	(21,643)	(65,672)
-	-	(47,876)	1,373	-	-	432	21,599	(24,472)	532	(23,940)
277,771	-	-	-	-	-	-	-	277,771	-	277,771
-	18,254	-	-	-	-	-	-	18,254	-	18,254
-	-	-	-	-	1,651	-	-	1,651	-	1,651
-	-	-	-	2,493	-	-	-	2,493	4,358	6,851
-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,316	124,316
395,858	18,254	(47,876)	1,373	2,493	3,783	484	22,237	396,606	129,206	525,812

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

רווח נקי

סך הכל רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,282 אלפי ש"ח)

תקבולים על חשבון מניות

תשלום מבוסס מניות

הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר				
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח			נספח	
(54,053)	(45,385)	168,602	א	תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
-	(5,400)	-		השקעה בחברה כלולה
-	2,130	4,434		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
379,757	-	-	ד	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(4,870)	(5,918)	(12,700)		השקעה ברכוש קבוע
(71,920)	(103,966)	(120,707)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
80,000	-	-		תמורה מממוש השקעות בחברות כלולות
(140)	-	(147)		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
382,827	(113,154)	(129,120)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
6,851	-	-		תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
277,771	-	75,440		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
18,254	-	(18,254)		תקבולים על חשבון מניות
-	-	(14,321)		
224,530	-	-		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
164,774	-	20,000		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
(160,000)	-	-		פרעון כתבי התחייבויות נדחים
(55,000)	-	-		פירעון אגרות חוב
(3,211)	(7,638)	(7,438)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
(10,170)	(15,310)	(23,723)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	53	53		מימוש כתבי אופציה
463,799	(22,895)	31,757		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
792,573	(181,434)	71,239		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
120,696	913,269	731,835	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
913,269	731,835	803,074	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
41,732	55,897	132,497
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
(1,101)	(1,734)	(3,224)
חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו		
62,609	(368,873)	(476,483)
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:		
(33,762)	(81,528)	(105,525)
נכסי חוב סחירים		
(14,086)	(44,091)	(28,390)
נכסי חוב שאינם סחירים		
8,809	799	(16,453)
מניות		
27,551	(41,917)	(50,892)
השקעות אחרות ומזומנים		
28,117	54,591	59,520
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות		
(6,197)	1,168	(4,322)
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה		
(38,570)	(2,772)	(18,896)
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה		
פחת והפחות:		
11,269	24,018	21,485
רכוש קבוע		
31,112	66,975	71,433
נכסים בלתי מוחשיים		
420,397	665,248	735,694
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה		
(93,745)	208,955	446,871
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
(285,883)	(223,173)	(23,726)
שינוי בנכסי ביטוח משנה		
(171,057)	(114,183)	(90,342)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות		
1,651	1,313	664
הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות		
9,768	38,859	85,503
הוצאות מיסים על הכנסה		
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:		
66,028	(77,345)	(231,162)
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
(301)	(218)	(118)
רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה		
(625)	(11,101)	(782)
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:		
(588,105)	(318,132)	(571,681)
השקעות ורכישות נדל"ן להשקעה		
(27,673)	(101,049)	(44,797)
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
72,528	68,695	12,501
פרמיות לגבייה		
240,826	(28,275)	72,738
חייבים ויתרות חובה		
130,138	43,455	(56,608)
זכאים ויתרות זכות		
פקדונות מבטחי משנה		
(2,536)	567	2,670
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
(152,838)	(239,748)	(214,322)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:		
(12,920)	(51,545)	(59,807)
ריבית ששולמה		
58,194	80,788	208,979
ריבית שהתקבלה		
(25,287)	(8,612)	(48,274)
מסים ששולמו		
(4,998)	44,173	4,189
מסים שהתקבלו		
42,064	73,662	145,340
דיבידנד שהתקבל		
57,053	138,466	250,427
סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה		
(54,053)	(45,385)	168,602
סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעות מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
-	272,519	141,742
120,696	640,750	590,093
120,696	913,269	731,835
272,519	141,742	91,537
640,750	590,093	711,537
913,269	731,835	803,074

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים בדוח על המצב הכספי לתחילת תקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח ד' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות בעת השגת השליטה:

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

השקעה בחברות כלולות

מס נדחה, נטו

נדלן להשקעה

נכסי ביטוח משנה

נכסי מסים שוטפים

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

השקעות פיננסיות אחרות

חייבים ויתרות חובה

נכסים המוחזקים למכירה

פרמיות לגביה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

פקדונות מבטחי משנה

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

1. ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית בשם הארט דיגיטל בע"מ. ביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ. כתובת משרדה הרשום של החברה היא אבא הלל סילבר 12 רמת גן (בית איילון ביטוח). בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם (לרבות באמצעות חברות בנות), ובפעילות בתחום הביטוח והפיננסים, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח - איילון ביטוח, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקים), פעילה גם במגזרי הביטוח (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך הטווח, ו- ווישור ביטוח, שפעילה במגזר הביטוח הכללי, והחל מיום 1 ביולי 2024 מוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח; ראו באור 1א(4) להלן ("המבטחות בקבוצה").

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוחות הכספיים"), כוללים את החברה ושל חברות הבנות- איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות בע"מ) ("איילון"), "איילון ביטוח" (לרבות ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור"), "ווישור ביטוח"), ("WeSure India") WeSure Insurtech Services (India) Private Limited, WeSure USA holdings Ltd וקויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ.

הואיל ורכישת מניות השליטה בקבוצת איילון ביטוח על ידי החברה, כפי שיתואר להלן, הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, אלא אם צויין מפורשות אחרת.

למען שלמות התמונה יצוין כי בהמשך לרכישת ווישור ביטוח מהחברה, על ידי איילון ביטוח, איילון מציגה מחדש את מספרי ההשוואה בדוחותיה הכספיים, לרבות בדוח על המצב הכספי, כצירוף עסקים תחת אותה שליטה בדרך של As Pooling, כך שהם משקפים גם את התוצאות של ווישור ביטוח מהמועד שבו ווישור ביטוח נמצאת תחת שליטה משותפת, קרי, ממועד השגת השליטה של החברה באיילון, ביום 30 ביוני 2022. להצגה זו אין השפעה על דוחות החברה, והואיל ו-ווישור ביטוח נכללה ממילא בדוחותיה הכספיים של החברה עוד קודם לכן.

החברה פועלת בנוסף לאמור, להרחבת הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance Producer/MGA¹ במדינות שונות בארה"ב.

בחודש אוגוסט 2022 וכן בחודש יולי 2024, החברה וחברות בנות שלה בארה"ב התקשרו בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגי עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AmTrust"), כמפורט בפרק א' לדוח התקופתי. כתוצאה מהסכמים אלו, נכון למועד אישור הדוח, AmTrust מחזיקה, באמצעות חברת הבת שלה Technology Insurance Company Inc ("TIC"), בכ- 15.37% מהון המניות של החברה, בהתאם להיתר החזקה שהתקבל מרשות שוק ההון, ומהווה בעלת עניין בחברה.

בנוסף, משנת 2022 ואילך, AmTrust היא שותפה של החברה, באחזקות החברה הנכדה שלה בארה"ב, WeSure Digital Insurance Services Inc ("WeSure Digital"), מחזיקה ב- 30% ממניותיה (החברה מחזיקה ביתרת ה- 70% מהמניות), ומשתתפת במימון פעילות החברה הנכדה בארה"ב, על פי חלקה היחסי במניות. לפירוט ראו באור 1א(6).

בתחילת שנת 2023 התקבלו האישורים הרגולטריים הנדרשים לתחילת פעילותה של הקבוצה באמצעות חברות הבת בארה"ב לשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח כללי בארה"ב, ובהתאם בחודש פברואר 2023 החלה הקבוצה את פעילותה העסקית בתחום ביטוח לבתי עסקים קטנים ובינוניים תחילה במוצר אחד שהינו חבילה ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסקי ובמהלך 2024 הורחב סל המוצרים לכלול ביטוח סייבר וכן ביטוח חבות מעבידים מסוג Workers Compensation ונכון להיום פועלת חברת הבת בארה"ב ב- 10 מדינות בארה"ב (ומורשת לפעול ב- 31 מדינות).

בנוסף לכך, החברה עוסקת גם בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בחודש בדבר הקמת חברת בת נוספת, להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה, במהלך שנת 2024, ראו באור 40" להלן.

¹ סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (נעשו להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)

2. עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ועסקת קיסריה

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ (כיום איילון ביטוח), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם. להסכם זה נערכו שלוש תוספות. הסכם זה על תוספתיו יקרא "הסכם איילון" והעסקה - "עסקת איילון".

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") בהסכם אסטרטגי, אשר גם לו נערכו שתי תוספות. הסכם זה על תוספתיו יקרא להלן: "הסכם קיסריה" והעסקה - "עסקת קיסריה".

במסגרת הסכם קיסריה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה.

בהתקיימות התנאים המתלים להסכם איילון, עסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022 ומניות גרעין השליטה, שהיוו 67.26% ממניות איילון ביטוח, הועברו לחברה בתמורה ל- 448 מיליון ש"ח.

עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה והיא הושלמה ביום 30 ביוני 2022. סך הכל במסגרת עסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה סך של כ- 260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה.

בסמוך לאותו מועד, בוצעה השקעה נוספת בחברה בסך 20 מיליון ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים.

זמן קצר לאחר מכן, ניתנה לחברה הלוואה המירה למניות החברה בסך של כ- 35 מיליון ש"ח על ידי קבוצת הביטוח AmTrust. יצוין כי ביום 18 בדצמבר 2024 הלוואה המירה זו הומרה למניות החברה, כחלק מישום עסקת ההשקעה הנוספת בחברה של AmTrust, מיולי 2024, כמתואר בבאור א'1(6) להלן.

לענין הסדר תיחום פעילות החדש, שאישרה החברה שנכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024 עם השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון על ידי החברה, אשר החליף ותיקן את הסדר תיחום הפעילות הקודם שנחתם אגב אכישת השליטה באיילון ביטוח, ראו באור ד'38(ד)7(7) להלן.

3. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל החברה), מר צבי ברק (שהחל לכהן בחודש נובמבר 2024 כדירקטור באיילון ביטוח) וגב' ענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה").

נכון למועד אישור הדוח, קבוצת השליטה, מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-67.72%). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון (מיום 26 ביוני 2024), המאפשרים לה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה, בהמשך לעסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כמפורט להלן.

* יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל ועובד בווישור ביטוח, המחזיק ב- 0.06% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023, בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין טלכור טלקום בע"מ.

לפעולות שבוצעו בקשר להלוואת הבעלים בסך 55 מיליון ש"ח, שהיתה קיימת באיילון ביטוח טרם עסקת איילון, ובכלל זה התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באורים א'1(5) ו-ד'38(ד)3(3) להלן.

לפירוט בדבר המרה חלקית בסך כולל של 40 מיליון ש"ח, של כתב ההתחייבות הנדחה (הון רובד 1) הנ"ל, למניות איילון ביטוח, שבוצעה בחודש ספטמבר 2024, ראו באור א'1(5) ו-ד'38(ד)3(3) להלן.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)

4. השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה

ביום 20 בפברואר 2023, דירקטוריון החברה הציע לדירקטוריון איילון ביטוח לפתוח במשא ומתן לרכישת מניות ווישור ביטוח. ביום 28 בפברואר 2023, מינה דירקטוריון איילון ביטוח את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה. הוועדה הבלתי תלויה של איילון פעלה במשך כשנה בסיוע יועצים מקצועיים בלתי תלויים שונים, ניהלה תהליך עבודה מעמיק ומקיף בנושא ההסכם לרכישת ווישור ביטוח מהחברה. לאחר מכן, ניהולו הצדדים משא ומתן - איילון באמצעות הוועדה הבלתי תלויה והחברה באמצעות ועדה, שמונתה מטעם הדירקטוריון שלה, לניהול המשא ומתן.

ביום 14 במרץ 2024 התקשרו איילון והחברה בהסכם למכירת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של ווישור ביטוח שהוחזק על ידי החברה (100%) לאם איילון, כנגד הקצאת מניות של איילון ביטוח לחברה ("ההסכם" ו-"העסקה"), לאחר אישורה בדירקטוריון החברה ובדירקטוריון איילון ביטוח וועדת הביקורת שלה.

בהתאם לתנאי העסקה, איילון רכשה את האחזקות בווישור ביטוח, בתמורה להקצאת מניות רגילות של איילון לחברה, לפי יחס החלפה של 1:3.95, המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי ווישור ביטוח, אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון ביטוח לחברה, כנגד רכישת כל מניה אחת של ווישור ביטוח מהחברה ("יחס ההחלפה").

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח תמורת הקצאת מניות. במסגרת השלמת העסקה הקצתה איילון ביטוח לחברה 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון ביטוח, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (טרם ההקצאה כאמור), כך שלאחר השלמת העסקה, החברה החזיקה בכ-73.88% מהון המניות של איילון ביטוח, וזאת כנגד העברת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה בה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח, לאיילון ביטוח. בהתאם, איילון החזיקה ומחזיקה כיום, בשליטה ישירה ומלאה (100%) בהון המניות המונפק והנפרע של ווישור ביטוח. לפרטים נוספים בעניין זה, לרבות לעניין הערכות השווי.

השלמת העסקה בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הכוללים: אישור רשות התחרות שהתקבל ביום 30 באפריל 2024, לפיו הצדדים לעסקה לא נדרשו להגיש הודעות מיזוג בגין העסקה; אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח מיום 7 במאי 2024 לעסקה; החלטת מייסדי מרשות המסים (רולינג) לסיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס) שהתקבלה ביום 23 במאי 2024; קבלת היתר שליטה עדכני מהממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון") ביום 26 ביוני 2024, שמוותאם למבנה הקבוצה לאחר השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח, המאפשר לקבוצת השליטה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידי החברה: ווישור ביטוח ואיילון ביטוח, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה העדכני על נספחים, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו; אישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר של המניות המוקצות בעסקה שהתקבל בחברה ביום 27 ביוני 2024.

יצוין כי במסגרת העסקה, אחת מהתחייבויות החברה להשלמת העסקה, היתה קבלת אישור לביצוע העסקה מהתאגיד הבנקאי, שהעמיד לחברה הלוואה בסך 90 מיליון ש"ח אגב רכישת השליטה באיילון ביטוח (כמפורט בבאור 1(א)2 לעיל). אישור כאמור ניתן לה על ידי התאגיד הבנקאי, כנגד התחייבות החברה ליצירת שעבוד שלילי על מחצית ממניות איילון ביטוח, שיונפקו לטובת החברה במסגרת העסקה, אם העסקה תושלם.

עוד יצוין כי כחלק מאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית באיילון ביטוח, כלל ההתקשרויות הקיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של ווישור ביטוח, בין ווישור ביטוח לבין החברה ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלמי מקבוצת השליטה יש עניין אישי באישור ("ההתקשרויות הנלוות"), אושרו כמקשה אחת, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שההתקשרויות הנלוות תהיינה בתוקף לתקופה נוספת של עד שלוש שנים החל ממועד השלמת העסקה.

לאחר השלמת העסקה ווישור ביטוח ממשיכה לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על ידיה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה כפי שתאושרנה על-ידיה מזמן לזמן.

לענין הסדר תיחום פעילות החדש, אשר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024 עם השלמת העסקה, ואשר החליף ותיקן את הסדר תיחום הפעילות הקודם, ראו באור 38(ד)7(ה) להלן.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)

5. התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, והמרת סך כולל של 40 מיליון ש"ח מתוכו

ביום 7 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף של איילון ביטוח והמיר למניות, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, בו התקשרו החברה ואיילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהייתה באיילון ביטוח והומחנה לחברה במועד השלמת עסקת איילון, בהתאם להתחייבות קבוצת השליטה והחברה בהיתרי השליטה. כתב ההתחייבות הנדחה נכנס לתוקף לאחר השלמת התנאים המתלים, לרבות קבלת אישור הממונה לתנאו ("כתב ההתחייבות הנדחה").

ביום 28 באוגוסט 2024 קיבל דירקטוריון החברה החלטה עקרונית, לקדם את מימוש זכותו לבצע "המרה לפי שיקול דעת מחזיק" של חלק מכתב ההתחייבות הנדחה האמור, ובהתאם להמיר סכום כולל של כ- 40 מיליון ש"ח מתוך סכומי הקרן, ההצמדה והריבית שיצברו על כתב ההתחייבות, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ועד למועד ההמרה בפועל. ביום 5 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את המרת כתב ההתחייבות כאמור, בכפוף לכך שביצוע ההמרה והקצאת המניות בפועל לחברה יהא בהתאם להוראות ההמרה הקבוצת בכתב ההתחייבות, בכפוף לכל דין ובכפוף לאישור התאגיד הבנקאי, שהעמיד לחברה הלוואה בסך 90 מיליון ש"ח אגב רכישת השליטה באיילון ביטוח וכן העמיד לה מסגרת אשראי, כמתואר בבאור 1(4) להלן, שלהבטחתה שועבד כתב ההתחייבות הנדון. בהתאם, ביום 8 בספטמבר 2024 הורתה החברה לאיילון ביטוח להמיר 40 מיליון ש"ח (כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה עד למועד ההודעה) מתוך תשלומים העומדים לפירעון לטובת החברה על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה, בהתאם לזכות ההמרה על פי תנאי כתב ההתחייבות. איילון פעלה למימוש כאמור, וביום 9 בספטמבר 2024 הקצתה לחברה 2,154,089 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, באופן שלאחר השלמת ההמרה, החזיקה החברה כ- 76.13% מהון המניות של איילון ביטוח.

6. עסקת השקעה נוספת בחברה על ידי AmTrust

בהמשך להסכמי ההשקעה ושיתוף פעולה האסטרטגי עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust, בהם התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, ביום 9 ביולי 2024, נחתם הסכם להשקעה אסטרטגית נוספת בהון החברה על ידי AmTrust Financial Services, Inc, חברה מקבוצת AmTrust; זאת בהמשך לאישור דירקטוריון החברה את העסקה, ביום 7 ביולי 2024 ("ההסכם הנוסף" /או "העסקה" בהתאמה). על פי ההסכם הנוסף, נקבע כי קבוצת AmTrust תשקיע בהון המניות של החברה סך כולל של כ- 72.6 מיליון ש"ח, במספר שלבים, בכפוף לקיום התנאים המתלים הקבועים בהסכם הנוסף, לרבות קבלת היתר החזקה מרשות שוק ההון, וכמפורט להלן. תכלית ההשקעה הינה חיזוק תזרים המזומנים והונה של החברה, הקטנת רמת המינוף שלה והעצמת הקשרים עם קבוצת AmTrust.

ביום 4 באוגוסט 2024 בוצע השלב הראשון בעסקה ("השלב הראשון"), במסגרתו הוקצו ל- Technology Insurance Company Inc ("TIC") (חברה מקבוצת AmTrust), 5,350,000 מניות רגילות של החברה בהקצאה פרטית, כנגד קבלת תשלום במזומן של כ- 16 מיליון ש"ח (במחיר 3 ש"ח לכל מניה), אשר לאחריו הפכה TIC למחזיקה ב- 5% ממניות החברה. בנוסף, הצדדים חתמו על נספח תיקון לכתב ההתחייבות ההמיר בסך של כ- 35.6 מיליון ש"ח, שנחתם במקור עם חברה מקבוצת AmTrust ביום 8 אוגוסט 2022 ("כתב ההתחייבות ההמיר" ו- "נספח התיקון הראשון", בהתאמה). ביום 5 בדצמבר 2024 קיבלו ה"ח Leah Karfunkel, George Karfunkel, Barry Dov Zyskind, Leah Karfunkel, בעלי השליטה הסופיים ב-TIC (להלן: "קבוצת ההחזקה"), היתר החזקה מרשות שוק ההון, המאפשר לקבוצת ההחזקה, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי השליטה של החברה, והמבטחות בשליטתה, איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח ("היתר ההחזקה"). לפי היתר ההחזקה, שיעור ההחזקה של קבוצת ההחזקה כאמור לא יעלה על 15% (בדילול מלא). היתר ההחזקה ניתן בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. לאחר קבלת היתר ההחזקה והשלמת התנאים המתלים שבהסכם הנוסף, נחתם תיקון שני לכתב ההתחייבות ההמיר ("נספח התיקון השני"), שכלל מספר תנאים והסכמות, לרבות עדכון מחיר ההמרה שנקבע, שעודכן מ- 6.3 ש"ח ל- 4.8 ש"ח למניה.

ביום 17 בדצמבר 2024, בוצע השלב השני בעסקה, במסגרתו הוקצו ל- TIC 6,883,333 מניות רגילות נוספות של החברה (במחיר 3 ש"ח למניה), כנגד קבלת סך של כ- 20.65 מיליון ש"ח במזומן; ביום 18 בדצמבר 2025 הומר כתב ההתחייבות ההמיר, והוקצו מכוחו ל- TIC 7,428,907 מניות רגילות נוספות של החברה (במחיר של 4.8 ש"ח למניה).

עם השלמת כל שלבי העסקה, AmTrust הגיעה לשיעור אחזקה של כ- 15.37% מהון המניות המונפק וזכויות ההצבעה בחברה (כ- 14.8% בדילול מלא). למיטב ידיעת החברה, יודיגיסל התחייבה כלפי AmTrust בהסכמות שביניהן, לתמוך באסיפה הכללית, במינוי דירקטור אחד, שיוצע על ידי AmTrust לדירקטוריון החברה, לפי תנאי ההסכם ובכפוף לדין.

לאחר תקופת המאזן, AmTrust השתתפה במימון חלקה בפעילות החברה הנכדה WeSure Digital בארה"ב, בסך של 600 אלפי דולר ארה"ב, כמפורט בבאור 40' להלן.

7. כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, והסמיך את הנהלת איילון ביטוח לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך כך, ובכלל זאת לקדם את הקמתה של חברה נכדה, שתעסוק בניהול קופות גמל, לפנות לרשות שוק ההון לצורך קבלת רישיון, היתרים ואישורים רגולטוריים נוספים הנדרשים לניהול קופות גמל וכן לנהל מו"מ עם צד ג' שישפק את שירותי התפעול לחברה המנהלת במיקור חוץ. האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואין ודאות כי איילון ביטוח תכנס בפועל לתחום הפעילות הנ"ל, או באשר לעיתוי הכניסה לתחום הפעילות, שכן הוצאתה לפועל של התכנית להקמת פעילות ניהול קופות גמל תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, הגעה להסכמות עם גוף מתפעל והשלמת הערכות איילון ביטוח לביצוע הפעילות. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה.

8. עסקה מחוץ לבורסה מול משקיעים מסווגים ביחס למניות איילון ביטוח שבבעלות החברה

ביום 30 בינואר 2025, לאחר תקופת הדוח, מכרה החברה בעסקה מחוץ לבורסה 1,487,000 מניות של איילון ביטוח שבבעלותה למשקיעים מסווגים, במחיר של 37 ש"ח למניית איילון ביטוח, וכן העניקה 743,500 כתבי אופציה לא סחירים, כשלפי תנאי ההסכם, כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של איילון ביטוח, בטווח של שנה, במחיר של 40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות). נכון ליום אישור הדוח, לאחר השלמת עסקת מכירת המניות של איילון ביטוח למשקיעים מסווגים כאמור, ירד שיעור אחזקותיה של החברה באיילון ביטוח לכ- 70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה, וככל שהאופציות שהוצעו כאמור, ימומשו במלואן, ירד שיעור אחזקותיה לכ- 67.19% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה, וזאת נכון למועד פרסום דוח זה.

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים

1. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

לעניין השפעת עליית הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזה ביטוח ראו באור 37 להלן.

2. השפעות שוק ההון

אילון ביטוח ו-ווישור ביטוח חשופות מתוקף פעילותן לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידם, על דמי ניהול אותם גובה אילון ביטוח ועל התשואות המושגות על השקעותיהן.

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקי עד שנת 2004. אילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022 ועד שנת 2024, אלא רק דמי ניהול קבועים, מהסיבה שלא הושגה תשואה ריאלית חיובית שכיסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים. לאחר תאריך המאזן לנוכח שיפור בתשואות שוק ההון, החלה אילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים.

3. מלחמת "חברות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חברות ברזל" (להלן: "המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מבתים, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל תחילה להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. במהלך שנת 2024 ובעיקר במחצית השנייה של השנה נרשמה תפנית חיובית בפעילות הצבאית הביא לשינוי כיוון בפרמיית הסיכון של ישראל שירדה בחדות (אך טרם חזרה לרמה של טרום המלחמה), בהתחזקות של השקל כנגד הדולר והסל בכלל, בירידת תשואות ובזינוק בשוק המניות הישראלי שסיים את השנה בצמרת מדדי המניות בעולם והציג תיקון מתשואות חסר של 10% במהלך השנה מול מדד MSCI AC לתשואות יתר של 12.5% בסוף השנה. לפי האומדן הראשון של הלמ"ס המשק המקומי צמח בשנת 2024 ב 1% - גבוה מהנחות חברות הדירוג שצפו צמיחה שנה ב 0.0%-0.5%, וגירעון הממשלה הסתכם ב 6.8% תמ"ג - נמוך מתקרת הגירעון שעודכנה ל 7.7% תמ"ג ונמוך משמעותית מתחזיות חברות הדירוג הבינלאומיות שרובן צפו גירעון של 9% תמ"ג.

המבטחות בקבוצה, כמי שמספקות שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פעלו, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממלחמה. החברות, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממלחמה.

ביום 17 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, חתמו מדינת ישראל וארגון הטרור חמאס על עסקת שחרור חטופים והפסקת אש. ההסכם כולל שורת צעדים שנועדו להביא לשחרור החטופים וסיום הלחימה המתמשכת ברצועת עזה. ביום 27 בדצמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש מדורג בין מדינת ישראל למדינת לבנון ביחס לחזית המלחמה הצפונית. הסכם זה, ככל שיושלם במלואו, צפוי לסיים למעלה משנה של מלחמה בין מדינת ישראל לארגון הטרור חיזבאללה ויאפשר למאות אלפי תושבים משני צידי הגבול לחזור בהדרגה לבתיהם. הפסקת הלחימה מאפשרת ו/או עשויה לאפשר חזרה הדרגתית של המשק לפעילות, באיזורים שפנו ונפגעו. החברה עוקבת אחר התפתחויות האירועיים המדיניים והביטחוניים הקשורים בהשלמת ההסכמים האמורים. כמו כן, החברה עוקבת אחר ההשלכות האפשריות של סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי.

ביום 9 בפברואר 2024, בעקבות המצב הביטחוני, חברת דירוג האשראי Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). חברת הדירוג אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית". בהמשך לכך, ביום 2 באפריל 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings כי היא מורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-"יציבה" ל-"שלילית". ביום 18 באפריל 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's ("S&P") על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A+ (מרמה של AA-) עם תחזית שלילית.

ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ולקבוע תחזית שלילית.

ביום 28 בספטמבר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הני"ל, ביום 2 באוקטובר 2024 ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הני"ל, ביום 2 באוקטובר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי S&P על הורדת דירוג מיידיית של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A- והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים.

חשוב לציין, שפרמיית הסיכון של ישראל כפי שהיא נמדדת ממכשיר ה CDS ל 5 ו- 10 שנים ומהמרווח הדולרי של אג"ח הממשלתיות ל 5 ו- 10 שנים אשר רשמו ירידה ניכרת מספטמבר 2024 ועד ימים אלו, עדיין שווה במרווחים ברמות דירוג של המדינות המאופיינות ברמת דירוג BBB.

להורדות הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל. כגון גידול בעלויות וקושי בגיוס ההון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים, פגיעה בדירוג האשראי של בנקים בישראל ועוד.

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים (המשך)

3. מלחמת "חברות ברזל" (המשך)

הערכת השפעות עיקריות על החברה לאור המלחמה:

מעבר להשפעות הבטחוניות של המלחמה, הקבוצה חשופה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה כמפורט לעיל, וכן כמתואר בבאור 37 להלן לענין רגישות וחשיפת החברה לגורמי סיכון. מועד הדוח ועד סמוך לפרסומו, לא ניכרת השפעה שלילית על תיקי השקעות הנוסטרו של הקבוצה.

לענין היקף החשיפה לסיכונים הביטחוניים, בתחום ביטוח חיים, בתקופה שמיום פרוץ המלחמה ועד למועד הדיווח, הוגשו לאיילון ביטוח תביעות מוות הן במסגרת פוליסות הפרט והן במסגרת פוליסת קולקטיב. היקף העלות הכוללת של תביעות אלה מתחילת המלחמה, ובהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לאיילון ביטוח, היא בסך של כ-47 מיליון ש"ח לפני מס, מתוכם סך של 7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח וכ-40 מיליון ש"ח בשנת 2023. ההשפעה בתקופת הדוח כאמור כוללת פיצוי נוסף שאיילון ביטוח קיבלה ממבטח משנה מסוים בגין תביעות מלחמה שאירעו במהלך חודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח לפני מס.

בביטוח כללי, בענפי רכוש, לאור כך שאירועי מלחמה מכוסים על ידי מס רכוש, אין השפעה מהותית על היקפי התביעות. בביטוח בריאות בשלב זה לא נצפו השפעות מהותיות בעקבות המלחמה.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של ההערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

4. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות של החברה לסך של כ-31 מיליון ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם לסך של כ-79 מיליון ש"ח (כ-77 מיליון ש"ח במזומנים ושוי מזומנים), כאשר סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים מסתכמים ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ-178 מיליון ש"ח.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו): (1) הלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח; (2) התקשרות בהסכם הלוואות מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של 37.5 מיליון ש"ח) והסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך של 55 מיליון ש"ח ("רחמני השקעות") (יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים ראו באור 24 להלן.

יצוין, כי ביום 6 במרץ 2025, לאחר תאריך המאזן, החברה הורתה לתאגיד הבנקאי על רצונה לפרוע בפירעון מוקדם את מחצית מקרן הלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח הנוכרת לעיל (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתירות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על הלוואה הבנקאית הקיימת.

לענין המרת כתב ההתחייבות ההמיר למניות החברה סכומים בסך של כ-37 מיליון ש"ח אגב עסקת השקעה נוספת בחברה מול קבוצת AmTrust, ראו באור 1א' (6) לעיל.

לענין אפשרות לקבלת דיבידנד מאיילון ביטוח כאמור להלן, יצוין כי ביום 21 באוגוסט 2024 דירקטוריון איילון ביטוח קבע יעד הון עדכני, כמפורט בבאור 15'1 להלן. כמו כן, ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד, ואף הכריז באותו מועד על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-60 מיליון שקלים כמפורט בבאור 40'1 להלן. ביום 11 בדצמבר 2024 חילקה איילון ביטוח את הדיבידנד האמור לעיל, בהתאם, קיבלה החברה דיבידנד סך של כ-46 מיליון ש"ח, בהתאם לשיעור החזקתה באיילון ביטוח באותו מועד. יובהר כי חלוקת דיבידנד, עיתויה וסכומה, הינה בסמכות איילון ביטוח וכפופה להחלטות הדירקטוריון שלה ולהוראות הדין. לאחר תאריך המאזן, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון איילון ביטוח אישר חלוקת דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח (חלקה של החברה הינו כ-21 מיליון שקלים).

בחודש מרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים, שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליון ש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם. למועד פרסום הדוח, ביטלה החברה את מסגרת האשראי.

כאמור בבאור 1א' (8) לעיל, לאחר תקופת הדוח, מכרה גלובלסק 1,487,000 מניות של איילון, למשקיעים מסווגים, תמורת סך של 55 מיליון ש"ח וירד שיעור החזקותיה של החברה באיילון לכ-70.17%. במסגרת העסקה, העניקה החברה גם 743,500 כתבי אופציה לא סחירים למשקיעים המסווגים. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של איילון במחיר של 40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות). ככל שכתבי האופציה ימומשו במלואם, ירד שיעור החזקותיה של החברה באיילון לכ-67.19%. תזרים המזומנים שינבע לחברה היה וימומשו כלל כתבי האופציה כאמור לעיל, צפוי לעמוד על כ-29.7 מיליון ש"ח.

לחברה חלופות מגוונות למימון פעילותה והתפתחותה העסקית ולעמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בכלל זה: גיוס הון ו/או חוב, גיוס אשראי בנקאי, אפשרות לדיבידנד מאיילון ביטוח וכיוצא"ב, בשים להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לענין מימוש סכום כולל של כ-40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות של איילון כלפי החברה, והקצאת 2,154,089 מניות רגילות של איילון לחברה ראו באור 1א' (5) לעיל.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ובאור 15'1 להלן. למדיניות ניהול ההון של חברות הביטוח המאוחדות ראו באור 15 להלן.

לאחר תאריך המאזן, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
תקנות ההון המזערי	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקון.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
ווישור ו/או ווישור ביטוח	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
איילון ביטוח (טרום המיזוג)	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)
איילון ביטוח	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות ו/או איילון	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה	- ווישור גלובלטק בע"מ.
החברה האם	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- החברה, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, לרבות ווישור ביטוח, weSure USA holdings Ltd, ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited וקוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, בנייני משרד המשמשים כרכוש קבוע, נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נכסים (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, התחייבויות ביטוחיות, נכסי ביטוח משנה, נכסי מסים נדחים, התחייבויות למסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראו סעיפים ו', ז', ח', ט', יז' ו- יא' לבאור זה להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS, וזאת לרבות בהתייחס לנתונים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"ל – 1970. בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברות בנות כאמור לעיל ממשיכים להיערך לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ולפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

ביתר הנושאים לרבות ביחס לנתונים בדוחות הכספיים שאינם מתייחסים לחברות הבנות האמורות, הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי חשבונאיים בינלאומיים, IFRS Accounting Standards (להלן - IFRS). כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות שנתיים), התשי"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

3. תקופת המחזור התפעולי
תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, עולה בעיקרה על שנה, במיוחד בהתייחס לעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לעסקי סיעוד ומחלות ואשפוז, ולעסקי ביטוח כללי בעלי זנב ארוך.

4. מבנה הדיווח הנוכחי
הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של חברות הביטוח המאוחדות, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1 והנחיות הממונה.

5. מדיניות חשבונאית עקבית
המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם צוין אחרת.

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הוא ש"ח. מטבע הפעילות הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקים ישירות להון העצמי בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הון מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). כמו כן, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

למען שלמות התמונה יצוין כי בהמשך לרכישת ווישור ביטוח מהחברה, על ידי איילון ביטוח, איילון מציגה מחדש את מספרי ההשוואה בדוחותיה הכספיים, לרבות בדוח על המצב הכספי, כצירוף עסקים תחת אותה שליטה בדרך של As Pooling, כך שהם משקפים גם את התוצאות של ווישור ביטוח מהמועד שבו ווישור ביטוח נמצאת תחת שליטה משותפת, קרי, ממועד השגת השליטה של החברה באיילון, ביום 30 ביוני 2022. להצגה זו אין השפעה על דוחות החברה, הואיל ו- ווישור ביטוח נכללה ממילא בדוחותיה הכספיים של החברה עוד קודם לכן.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערוך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה. במידה ובצירוף עסקים בין הרוכש לבן הנרכש קיימים יחסים קודמים, הקבוצה מוסיפה או מנכה מתמורת צירוף העסקים את הנמוך מבין סכום סילוק היחסים שנקוב בחוזה או הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת מבט הרוכשת, ביחס לעסקאות זהות או דומות בשוק. הקבוצה מכירה בסכום זה ברווח או הפסד.

כאשר רוכש מחליף את מענק תשלום מבוסס מניות של הנרכש, החלק של המדידה מבוססת השוק של המענק החלופי ביחס למדידה המבוססת שוק למענק המקורי של הנרכשת, אשר שווה לחלק של המענק של הנרכשת שניתן לייחסו לשירותים לפני הצירוף, מהווה חלק מתמורת צירוף העסקים. החלק של המענק החלופי שלא הבשיל המימוש לשירותים שטרם התקבלו מוכר כעלות תגמול בדוחות הכספיים לאחר צירוף העסקים. האמור מתקיים גם כאשר מענק תשלום מבוסס מניות אינו מוחלף במסגרת צירוף העסקים.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפויה, קרי, הנחת המוצא העומדת בבסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, לכן, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוז ההחזקה ממניות חברת הבת לאחר מימוש אופציית המכר. אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש של האופציה.

תמורה מותנית מוכרת בשווי ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IAS 39. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים בדוח רווח והפסד או בדוח על הרווח הכולל האחר. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שווי ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה. לעניין רכישת איילון אחזקות ראו באור 4 להלן.

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעות בחברות כלולות, מוצגות על בסיס שיטת השווי המאזני.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

1. ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

- (א) הכרה בהכנסות - ראו סעיף 2' להלן.
- (ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: סוג הביטוח, סכום הביטוח, גיל המבוטח, ותק בתביעה וכו'.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A. חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.
- (ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים הצמודות למדד וההשקעות צמודות למדד המשמשות כיסוי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן לרבות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאיהן ההצמדה חצי שנתית.
- (ד) הנחיות הממונה בדבר התחייבויות לתשלום קצבה
בחוזרים שפרסם הממונה בדבר חישוב התחייבויות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות עדכניות לחישוב ההפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים המאפשרות קבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי.
- (ה) הוצאות רכישה נדחות

(1) הוצאות הרכישה הנדחות בגין פוליסות ביטוח חיים וחוזי השקעה ("DAC חיים") הנמכרות החל מיום 1 בינואר 1999 כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה-DAC חיים מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא פחות מ-15 שנה. ה-DAC חיים המתייחס לפוליסות שבוטלו או סולקו נמחק במועד הביטול או הסילוק.
הוצאות רכישה נדחות בגין פוליסות שהופקו עד ליום 31 בדצמבר, 1998 מחושבות על ידי האקטואר הממונה באילון ביטוח, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A., על בסיס שיטת "ניכוי הצילמר" לפי שיעורים מהפרמיה או מהסכום בסיכון בהתאם לתוכניות הביטוח השונות.

(2) האקטואר הממונה באילון ביטוח, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A. בודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC חיים. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בניכוי ה-DAC חיים בגין הפוליסות שנמכרו מאז שנת 1999 מספיקה, ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC חיים ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים ולכל שנות החיתום.
ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, דמי ניהול צפויים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי האקטואר הממונה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

(ו) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (Liability Adequacy Test)
אילון ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים. במידה והבדיקה מעלה כי כל ההכנסות מהפוליסות הרלבנטיות שצפויות להתקבל אינן מכסות את כל ההוצאות של פוליסות אלו, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה ובהתאם להוראות בקודקס הרגולציה.
ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיית אי נזילות, תמותה, שיעורי מימוש גמלא ותחלואה ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר הממונה באילון ביטוח מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

(ז) תביעות תלויות
תביעות תלויות מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי חברות הקבוצה על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח. הפרשות לתשלומי גמלאות, ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), מחושבות על ידי האקטואר הממונה ונכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים וחשכון ארוך טווח (המשך)

ח) חוזי השקעה:

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותוס תקופה בגין חוזים אלה לא נזקפים לדוח רווח והפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

בדוח רווח והפסד נזקפים בשל חוזים אלה ההכנסות מהשקעות, שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשל חלקם של המבוטחים בהכנסות מהשקעות, דמי ניהול עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות.

2. ביטוח כללי (לרבות ענפי בריאות לזמן קצר המדווחים במסגרת מגזר בריאות נפרד)

א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף 2' להלן.

ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תלויות לאירועים שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חשוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, ("תקנות חשוב עתודות"), הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.

ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:

1) הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.

2) הפרשה לפרמיה בחסר, (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח. ההפרשה מחושבת לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור איילון ביטוח, בוצע על-ידי האקטואר הממונה, גברת רוני גינור (F.I.L.A.A) (ליום 31 בדצמבר 2023 גברת ענבל עם שלם (F.I.L.A.A), עובדת החברה. התחשיב האקטוארי עבור ווישור ביטוח, בוצע על ידי האקטואר הממונה בה, מר דוד אנגלמאיר (F.I.L.A.A).

3) תביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:

3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור איילון ביטוח, בוצע על-ידי האקטואר הממונה, גברת רוני גינור (F.I.L.A.A) (ליום 31 בדצמבר 2023 גברת ענבל עם שלם (F.I.L.A.A), עובדת איילון ביטוח. התחשיב האקטוארי עבור ווישור ביטוח בוצע על-ידי אקטואר הממונה בה, מר דוד אנגלמאיר (F.I.L.A.A).

3.2 בענפים: הנדסי, בנקים למשכנתאות, ביטוח מטענים בהובלה, ביטוח חקלאי, כלי שיט וטייס, ערבויות, סיכונים אחרים, עובדים זרים, שיניים ונסיעות לחו"ל בהם קבע האקטואר הממונה של איילון ביטוח כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית נכללות התביעות התלויות בהתבסס על הערכות פרטניות לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין, מומחי החברה ומומחים חיצוניים שמטפלים בתביעות, דיווח חברות מוסרות בעסקים נכסים וכן בתוספת IBNR/IBNER ככל שנדרש.

3.3 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

- (ה) בדיקת נאותות ההתחייבות בביטוח כללי, חברות הביטוח המאוחדות בוחנת את נאותות ההתחייבות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי.
- (ו) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לרכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
- (ז) עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ ("הפול"), מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף) וסוכנויות חיתום נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכול בהתאם לשיעור השתתפות החברה המבטחת בהם.

3. ביטוח בריאות (כולל ענפי בריאות לזמן ארוך)

- (א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף 2' להלן.
- (ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות:
- ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.
- ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי אקטואר איילון ביטוח, מר ידידה זקס F.I.L.A.A, עובד איילון ביטוח.

ג) תביעות תלויות

- ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- ד) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבטחים בביטוח קבוצתי:

- ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מסעיף פרמיה שהורווחה.
- ה) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy Test):
- איילון ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה.
- ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמורה ותחלואה, שיעורי ריבית ופרמית אי נזילות, ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למדיניות הסטטיסטית של ניסיון זה.

ו) הוצאות רכישה נדחות:

הוצאות הרכישה הנדחות כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. בענף מחלות ואישפוז מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-6 שנים ובביטוחי בריאות ארוכי טווח (כגון: סיעוד) לא פחות מ-15 שנים. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

מידי שנה בודק האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר ידידה זקס F.I.L.A.A, עובד איילון ביטוח, את ברות השבת ה-DAC.

הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים ולכל שנות החיתום.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמורה ותחלואה, הנקבעות על-ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים השייכים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, היא בהתאם ל- IAS39 (משנת 2017). המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין יתר המכשירים הפיננסיים, הינה בהתאם ל- IFRS9.

א. להלן המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים השייכים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח:

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לקבוצה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית (המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה), בניכוי הפסדים מירידת ערך.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזקות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומנלי.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים פיננסיים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

3. החלטות לייעוד הנכסים:

איילון ביטוח –

נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות:

מרבית נכסים אלו, הכוללים מכשירים פיננסיים סחירים ומכשירים פיננסיים לא סחירים, יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד, וזאת מהנימוקים הבאים: מדובר בתיקים מנוהלים, נפרדים ומזוהים, אשר הצגתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיוות חשבונאי של הצגת נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לפי בסיסי מדידה שונים (Mismatch), כמו כן, הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכונים מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסיים מדווח להנהלה (וועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

חלק ממכשירי החוב הסחירים סווגו לקטגוריית "מוחזק לפדיון" שכן בכוונת איילון ביטוח להחזיק בנכסים אלו עד למועד פדיונם הסופי וכמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם המפקח.

מכשירים פיננסיים הכוללים נגזרים משובצים שנדרש להפרידם:

נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך דוח רווח והפסד.

נכסים סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים:

נכסים אלו סווגו באיילון ביטוח כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, למעט מספר מכשירי חוב סחירים צמודי מדד, אשר סווגו כמוחזקים לפדיון.

הנימוקים לסיווגם של מכשירי החוב לקטגוריית מוחזקים לפדיון, הינם כי בכוונת איילון ביטוח להחזיק בנכסים אלו עד למועד פדיונם הסופי. כמו כן, נכסים אלו עומדים כנגד התחייבויות ביטוחיות שבמרביתן הן צמודות מדד, סיווג הנכסים לקטגוריה זו יוצר התאמה ברגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן בין הנכסים להתחייבויות שכנגדן הם עומדים.

נכסים שאינם סחירים, שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו):

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, לרבות אג"ח ח"צ, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

מניות שאינן סחירות סווגו באיילון ביטוח כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ווישור ביטוח -

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן - כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר כל השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לרווח והפסד.

מניות שאינן סחירות נמדדות בחברה ובווישור ביטוח כנכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, נמדדים על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות מקווצים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

5. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו ומסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב- IAS 39.

6. נגזרים משובצים

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

7. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או חברות הקבוצה העבירו את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלו על עצמן מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, נוסף על כך, העבירו באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס או לא העבירו ואף לא הותירו באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירו את השליטה בנכס.

כאשר הקבוצה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של הקבוצה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של התחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הני"ל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

8. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראו סעיף יב' (1) להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין יתר המכשירים הפיננסיים:

1. נכסים פיננסיים

מכשירים הונניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הונניים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בקשר עם מכשירים הונניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

2. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה, התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שניתן לייחס לשינויים בסיכון האשראי של החברה מוצגים ברווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת.

3. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותיים מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים ייזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

4. מכשירים פיננסיים מורכבים

הלוואה להמרה, הכוללת רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלת לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שיר. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע (למעט בנייני משרד) מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הקבוצה מודדת קרקע שבבעלותה על בסיס הערכה מחדש.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:

מקרקעין	2%-4%
מחשבים	14%-33%
ריהוט וציוד	6%-15%

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

שערוך רכיבי קרקע ובנייני משרד במסגרת הרכוש הקבוע נזקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון, בניכוי השפעת המס. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו בהתאם למדיניות החשבונאית שנבחרה.

הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח.

שווים של רכיבי קרקע ובנייני משרדים מתבסס על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהינו מומחה בהערכת שווי של נדל"ן והינו בעל הידע והניסיון הדרושים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

י. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כשבהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה, בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

מקרקעין	5-19
כלי רכב	3

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות העסקה ולא על-פי צורת החוזה והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-IFRS 16.

נכסי נדלן להשקעה מוכרכים בהסכמי חכירה תפעולית, אשר בהתאם להם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס.

יא. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחס אותן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

2. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

3. תקופת ההפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הוא כדלקמן:

א. תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני שלוש עד עשר שנים.

ב. עודפי עלות שנוצרו ברכישת פעילות בתחום עסקי ביטוח חיים המיוחסת לשווי תיק לקוחות, עלויות הסבה שהתווספו לעלות רכישת פעילות תיק הלקוחות וכן עלויות שנוצרו ברכישת תיק לקוחות של סוכנות ביטוח מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופות של בין 5-7 שנים, אשר להערכת ההנהלה משקפת את תקופת החיים הממוצעת של תיקי הלקוחות.

ג. עודפי עלות שנוצרו ברכישת איילון ביטוח המיוחסת לשווי קשרי לקוחות, מותג, תיק ביטוח חיים, תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי, מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופות של בין 4-10 שנים. לפרטים נוספים ראו באור 4 להלן.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

יב. ירידת ערך

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. נכסים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהווים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 12 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד, אלא נזקף לרווח כולל אחר.

ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר אשר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לרווח כולל אחר מוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

2. ביטוח משנה

א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי חברות הביטוח המאוחדות אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברות הביטוח המאוחדות הפסדים.

ב) חברות הביטוח המאוחדות מבצעות הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק בהתחשב בהערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

נוסף על כך, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב באופן המביא בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבות חברות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. ירידת ערך (המשך)
2. ביטוח משנה (המשך)

הביטוח המאוחדות בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק) התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי, חיים ובריאות מחושבת לפי אומדנים, המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הביטחונות הקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נדל"ן להשקעה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים יוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של כל אחד מהנכסים שבתחולת המדידה של IAS 36 רק במידה והערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול הפסד מירידת ערך, אינו עולה על העלות המופחתת של הנכס שהייתה נקבעת אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

א. בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בימות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות. לעניין בחינת שווי השקעת החברה באיילון ביטוח ראו באור 4ה' להלן.

ב. השקעות בחברות כלולות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה.

ג. מדדת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדדת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ראו באור 13ט'.

ד. הון מניות
עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מניות, מוצגות כהפחתה מההון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהווה של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

א. תכנית להפקדה מוגדרת
לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.
הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

ב. תוכנית להטבה מוגדרת
לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. בהתאם לחוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח ("נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

כאשר יש לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות, הקבוצה מכירה בנכס נטו בגין הטבה מוגדרת עד לסכום נטו המהווה של הטבות כלכליות הזמינות כהחזר מהתוכנית או קיטון בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית נחשבת זמינה לקבוצה כאשר היא ניתנת למימוש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות, תוך התחשבות בדרישות הפקדה מינימלית.

אם בהתאם לדרישות הפקדה מינימלית, יש לקבוצה מחויבות להפקדות בגין שירותים שכבר התקבלו, הקבוצה מכירה במחויבות כל עוד הפקדות אלו לא יהיו זמינות בצורת החזר או קיטון בהפקדות עתידיות.

מרכיב הפיצויים בפוליסות שהופקו על ידי איילון אינו מהווה נכסי תוכנית ומקוץ מההתחייבויות בגין חווי הביטוח. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מידדות מחדש של התחייבויות נטו, נזקפות לרווח כולל אחר.

3. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאות במקביל לגידול בקרן הון על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים ונושאי המשרה למכשירי ההון ("תקופת ההבשלה"). השווי ההוגן נקבע על-פי שימוש מודל בלק ושוולס (לאופציות למניות) וסימולציות מונטה קרלו (למניות חסומות הכפופות לתנאי שוק). הסכום שנוקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המכשירים ההוניים אשר צפויים להבשיל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרות ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים ונושאי המשרה הרלוונטיים זכאים לגמול. ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת. במקרים של קיצור תקופת ההבשלה מכירה הקבוצה בהוצאות שטרם הוכרו, בהתאם לשווי ההוגן שנקבע במועד ההענקה, על פני תקופת ההבשלה המעודכנת. במקרים בהם הוחלט לקצר את תקופת ההבשלה כך שהאופציות מבשילות מיידית, הקבוצה מכירה בכל ההוצאות שטרם הוכרו באופן מידי בתקופה בה התבצע השינוי. הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת בהענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה, משפטית או משתמעת, בעקבות אירוע שהתרחש בעבר, כאשר צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת בעקבות אירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. לעניין תביעות ייצוגיות, ראו באור 39.

יז. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

(א) פרמיות במגזר ביטוח חיים ובביטוח בריאות, לרבות פרמיות חסכון ולמעט תקבולים בגין חוזי השקעה נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן.

ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי איילון ביטוח עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות המבוטחים ברווחים מנוכה מהפרמיות.

(ב) פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.

פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה.

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן נרשמות כהכנסות מראש.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין ובניכוי השתתפות המבוטחים ברווחים, על בסיס ההסכמים שבתוקף.

2. דמי ניהול

דמי ניהול בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

דמי הניהול מחושבים בהתאם להנחיות הממונה על בסיס התשואה וצבירת החיסכון של המבוטחים בתיק המשתתף ברווחים.

דמי הניהול כוללים את המרכיבים כדלקמן: פוליסות שנמכרות החל מ-1 בינואר, 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד. בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר, 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים. דמי הניהול הקבועים מחושבים בשיעורים קבועים מצבירת החיסכון ונרשמים על בסיס צבירה. דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מה-1 בינואר ועד ה-31 בדצמבר) שנוקף לפוליסה בניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה. ניתן לגבות רק דמי ניהול משתנים חיוביים ובניכוי סכומים שליליים שנצברו בשנים הקודמות.

במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנגבו במצטבר מתחילת השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגינה הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול מתשואה חיובית בתקופות עוקבות, לעניין זה ראו באור 37(1) להלן.

3. עמלות

בסוכנויות ביטוח

הכנסות מעמלות ביטוח כללי מוכרות כהכנסה בעת התהוותן. הכנסות מעמלות ביטוח חיים מוכרות כהכנסה על בסיס מועדי הזכויות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

בחברת ביטוח

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי, חיים ובריאות נוקפות בעת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה) להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות), וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של חברות הקבוצה ובהתאם לזיהוי הוצאות ישירות שנוקפו והוצאות תקורה עקיפות שהועמסו.

יט. מסים על הכנסה

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, מאחר שחלוקת הדיבדנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא לזיז חלוקת דיבדנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כ. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של החברה. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

2. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

בחודש אוגוסט 2023, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ("התיקון"), בכדי להבהיר כיצד ישות מעריכה האם מטבע ניתן להחלפה למטבע אחר וכן מהן הדרישות החשבונאיות (מדידה וגילוי) שישות נדרשת ליישם במקרים בהם מטבע אינו ניתן להחלפה למטבע אחר.

התיקון קובע את אופן קביעת שער החליפין המידי בהעדר יכולת חליפין. דרישות הגילוי הנדרשות בהתאם לתיקון נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין כיצד המטבע שאינו ניתן להחלפה למטבע אחר משפיע, או צפוי להשפיע על הביצועים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרימי המזומנים של הישות.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. ביישום התיקון ישות לא תציג מחדש מידע השוואתי. לחילופין, אם המטבע אינו ניתן להחלפה לתחילת התקופה השנתית שהתיקון מיושם בה לראשונה (מועד היישום לראשונה), ישות תתרגם נכסים, התחייבויות והון, בהתאם להוראות התיקון, וההפרשים למועד היישום לראשונה יוכרו כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים ו/או של הקרן מהפרשי תרגום, בהתאם להוראות התיקון.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3. תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, ראו באור 42 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, עקב העובדה שההפרשות לביטוחי חיים נהנות מהטבות מס, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתבצע בעיקר בסוף השנה.

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

כג. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראו באורים 11 ו-12 להלן.

3. סיווג חכירה - החברה כמחכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

4. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות, בפרט נוכח השינויים הרגולטוריים כאמור, עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 37(ה) להלן לגבי ביטוח חיים ובריאות זמן ארוך ובבאור 37(ה)2 להלן לגבי ביטוח כללי ובריאות זמן קצר. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות, על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשיכחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. לגבי ניתוחי רגישות של הסיכון הביטוחי בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך ראו באור 37(ה)1(ד) להלן.

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. אומדנים והנחות (המשך)

2. תביעות משפטיות

כנגד הקבוצה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, נכונות הקבוצה לפשרה וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה. ראו מידע נוסף בבאור 39 להלן.

בנוסף לתביעות האמורות, הקבוצה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי בירור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה.

3. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. השווי ההוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות. השווי ההוגן של מניות לא סחירות נקבע על פי הערכת שווי של מומחה.

4. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד, ראו באורים 13ב' ו-13ג'. בכל תאריך מאזן בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

5. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד בתקופה שבה הם נוצרו. השווי ההוגן נקבע, בדרך כלל, על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי לכלוליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת חברות הקבוצה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפיסה, שיעורי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

6. ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את הנהלת הקבוצה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה כאמור לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

7. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות נבדקת אחת לשנה תוך שימוש בהנחות לגבי שיעורי ביטולים, תמותה ותחלואה ומשתנים נוספים כאמור בבאור 37(ה)(1)ג). אם תחת הנחות אלו לא תתקיים ברות ההשבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת ההפחתה או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

8. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לעובדים לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. אומדנים והנחות (המשך)

9. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

10. הערכה מחדש של רכוש קבוע

הקבוצה מודדת מבנים ומקרקעין המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. הקבוצה מודדת את השווי ההוגן אחת לשנה. המבנים ומקרקעין מוערכים על בסיס התייחסות לראיות זמינות בשוק, תוך שימוש במחירים בני השוואה המותאמים לגורמי שוק ספציפיים כגון סוג הנכסים, מיקומם ומצבם.

3. שינוי באומדנים

לעניין שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך, ראו באור 37ה'(1) (ה) ובביטוח כללי ובריאות זמן קצר, ראו באור 37ה'(2) (ו).

באור 3 :

מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה. וכן חיסכון לטווח ארוך הכולל חסכון פרט וביטוחי מנהלים.
2. מגזר ביטוח בריאות
מגזר פעילות זה מרכז את כלל פעילות הקבוצה בביטוחי בריאות, הכולל בין היתר את ענפי הסיעוד, ניתוחים והשתלות, תרופות שלא בסל הבריאות, הוצאות רפואיות, כיסויים אמבולטוריים, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.
3. מגזר ביטוח כללי
מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי חבויות אחרים וענפי רכוש אחרים.
 - ענף רכב חובה:
ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על-ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על-פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
 - ענף רכב רכוש:
ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.
 - ענפי חבויות אחרים:
ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר, וכן ענפי כלי שייט וטיס וערבויות אשר לגביהם מחושבת הפרשה בגובה עודף הכנסות על הוצאות בפועל.
 - ענפי רכוש ואחרים:
יתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי, סיכונים אחרים.
4. מגזר פעילות אחר
כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכלולות של איילון ביטוח, שאינן ווישור ביטוח, הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח, שהיקף פעילותן לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד. כמו כן, כולל את תוצאות פעילות של החברות הבנות של החברה אשר פועלות בעיקר בהודו ובארה"ב, שהיקף פעילות כל אחת מהן בנפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד נוסף.
5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות
פעילות זו כוללת את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח וחלק ממטח מבטחות הקבוצה שאינן מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מבטחות הקבוצה. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין הלוואות שנטלה החברה וכתבי ההתחייבות הנדחים של מבטחות הקבוצה.

ב.

מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. הקצאת נכסי ההשקעה בין המגזרים השונים, נעשית על פי הוראות הממונה ובהתאם לבסיס הקצאה סביר. הקבוצה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הממונה בדבר הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב ה-LAT ובהתאם למדיניות מבטחות הקבוצה. להקצאות אלה עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים. בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין. כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מבטחות הקבוצה והוצאות המימון בגינן, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".

יצוין כי הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח מקבלות ביטוי בגין שנת 2022 לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022.

למען שלמות התמונה יצוין כי בהמשך לרכישת ווישור ביטוח מהחברה, על ידי איילון ביטוח, איילון מציגה מחדש את מספרי ההשוואה בדוחותיה הכספיים, לרבות בדוח על המצב הכספי, כצירוף עסקים תחת אותה שליטה בדרך של As Pooling, כך שהם משקפים גם את התוצאות של ווישור ביטוח מהמועד שבו ווישור ביטוח נמצאת תחת שליטה משותפת, קרי, ממועד השגת השליטה של החברה באיילון, ביום 30 ביוני 2022. להצגה זו אין השפעה על דוחות החברה, הואיל ו- ווישור ביטוח נכללה ממילא בדוחותיה הכספיים של החברה עוד קודם לכן.

באור 3 : - מגוזרי פעילות (המשך)

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגוזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
668,792	832,111	2,645,894	601,424	3,247,318	-	-	-	4,748,221
225,569	278,847	882,364	281,425	1,163,789	-	-	-	1,668,205
443,223	553,264	1,763,530	319,999	2,083,529	-	-	-	3,080,016
667,078	30,498	208,551	34,445	242,996	(1,363)	24,102	(3,857)	959,454
33,061	-	-	-	-	6,796	-	(6,192)	33,665
38,496	31,820	147,839	27,116	174,955	70,538	-	(45,408)	270,401
-	-	-	-	-	523	-	-	523
1,181,858	615,582	2,119,920	381,560	2,501,480	76,494	24,102	(55,457)	4,344,059
1,110,432	778,433	1,616,537	602,801	2,219,338	-	-	-	4,108,203
154,167	301,891	336,401	332,325	668,726	-	-	-	1,124,784
956,265	476,542	1,280,136	270,476	1,550,612	-	-	-	2,983,419
75,780	125,482	449,413	80,545	529,958	8,599	-	(45,814)	694,005
59,040	37,348	155,017	9,133	164,150	79,148	37,861	(9,044)	368,503
-	-	-	-	-	-	2,444	-	2,444
4,976	2,991	4,474	2,618	7,092	202	66,656	(1,005)	80,912
1,096,061	642,363	1,889,040	362,772	2,251,812	87,949	106,961	(55,863)	4,129,283
-	-	-	-	-	3,224	-	-	3,224
85,797	(26,781)	230,880	18,788	249,668	(8,231)	(82,859)	406	218,000
9,946	11,493	49,980	-	49,980	-	51,361	-	122,780
95,743	(15,288)	280,860	18,788	299,648	(8,231)	(31,498)	406	340,780

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות, נטו
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
השקעה ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
השקעה בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי
המאזני, נטו
סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי		סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
		איוולן ביטוח	ווישור ביטוח					
646,625	753,174	2,339,944	574,019	2,913,963	-	-	-	4,313,762
194,596	259,646	826,036	400,714	1,226,750	-	-	-	1,680,992
452,029	493,528	1,513,908	173,305	1,687,213	-	-	-	2,632,770
411,666	20,218	151,010	23,441	174,451	(330)	48,848	(3,685)	651,168
31,831	-	-	-	-	8,143	-	(8,143)	31,831
18,799	27,015	134,924	39,671	174,595	55,108	-	(34,653)	240,864
-	-	-	-	-	-	-	-	-
914,325	540,761	1,799,842	236,417	2,036,259	62,921	48,848	(46,481)	3,556,633
995,779	712,769	1,475,531	584,290	2,059,821	-	-	-	3,768,369
193,675	309,398	344,577	453,883	798,460	-	-	-	1,301,533
802,104	403,371	1,130,954	130,407	1,261,361	-	-	-	2,466,836
71,366	106,324	382,127	70,827	452,954	6,819	-	(34,672)	602,791
60,691	41,032	131,226	8,502	139,728	62,769	17,657	(10,880)	310,997
-	-	2,940	-	2,940	-	5,311	-	8,251
4,445	130	4,166	2,139	6,305	202	64,603	(949)	74,736
938,606	550,857	1,651,413	211,875	1,863,288	69,790	87,571	(46,501)	3,463,611
-	-	-	-	-	1,734	-	-	1,734
(24,281)	(10,096)	148,429	24,542	172,971	(5,135)	(38,723)	20	94,756
3,413	3,350	15,255	-	15,255	183	6,645	-	28,846
(20,868)	(6,746)	163,684	24,542	188,226	(4,952)	(32,078)	20	123,602

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות, נטו
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
השקעה ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
השקעה בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי
המאזני, נטו
סך כל רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022								
סה"כ	התאמות (וקיזוזים *)	לא מיוחס למגזרי פעילות (*)	אחר (*)	סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	ביטוח כללי		בריאות (*)	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (*)
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח (*)		
2,050,461	-	-	-	1,392,835	429,739	963,096	338,419	319,207
897,812	-	-	-	681,879	295,035	386,844	120,923	95,010
1,152,649	-	-	-	710,956	134,704	576,252	217,496	224,197
32,452	(1,728)	16,118	293	62,834	(18,177)	81,011	7,234	(52,299)
15,699	(3,067)	-	3,067	-	-	-	-	15,699
78,632	(17,306)	-	26,703	49,468	33,721	15,747	12,111	7,656
72	-	-	72	-	-	-	-	-
1,279,504	(22,101)	16,118	30,135	823,258	150,248	673,010	236,841	195,253
1,582,111	-	-	-	1,057,030	469,714	587,316	309,119	215,962
720,245	-	-	-	491,970	363,414	128,556	154,148	74,127
861,866	-	-	-	565,060	106,300	458,760	154,971	141,835
174,031	(17,331)	-	4,455	118,796	58,080	60,716	38,374	29,737
155,779	(4,408)	19,134	23,967	65,894	7,359	58,535	20,130	31,062
1,222	-	1,222	-	-	-	-	-	-
36,207	(387)	28,680	395	4,141	1,324	2,817	1,130	2,248
1,229,105	(22,126)	49,036	28,817	753,891	173,063	580,828	214,605	204,882
1,101	-	-	1,101	-	-	-	-	-
51,500	25	(32,918)	2,419	69,367	(22,815)	92,182	22,236	(9,629)
(98,690)	-	(9,106)	(2)	(70,115)	-	(70,115)	(10,694)	(8,773)
(47,190)	25	(42,024)	2,417	(748)	(22,815)	22,067	11,542	(18,402)

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות
 הכנסות אחרות, נטו
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
 השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי
 בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
 השקעה בשייר
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
**חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת בשיטת
 השווי המאזני, נטו**
סך כל רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה

(*) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)
נכסי והתחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר 2024					
ביטוח חיים וחיסכון	לא מיוחס למגזרי				
ארוך טווח	פעילות	אחר	ביטוח כללי	בריאות	סה"כ
אלפי ש"ח					
-	334,237	20,279	13,764	-	368,280
64,546	-	-	247,043	82,885	394,474
-	-	16,533	-	-	16,533
98,655	-	-	-	2,639	101,294
50,382	159,738	-	530,771	95,144	836,035
4,953,798	-	-	-	132,530	5,086,328
127,734	30,000	-	3,100,138	280,167	3,538,039
326,961	20,196	-	554,302	77,331	978,790
13,311	135,210	-	31,293	21,041	200,855
62,639	252,455	-	419,340	107,910	842,344
530,645	437,861	-	4,105,073	486,449	5,560,028
89,152	-	-	-	2,385	91,537
22,939	424,329	31,336	214,738	18,195	711,537
154,270	-	-	3,261,412	1,079,185	4,494,867
49,140	-	-	531,265	119,608	700,013
94,427	63,732	16,725	455,066	123,097	753,047
6,107,954	1,419,897	84,873	9,359,132	2,142,117	19,113,973
5,160,038	-	-	-	137,554	5,297,592
698,171	-	-	7,671,472	1,591,128	9,960,771
5,133,649	-	-	-	137,769	5,271,418
2,124	879,956	1,114	1,225	166	884,585
168,762	152,732	14,786	1,607,477	188,706	2,132,463
6,002,706	1,032,688	15,900	9,280,174	1,917,769	18,249,237

נכסים:
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות רכישה נדחות
 השקעות בחברות כלולות
 נדלין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 נדלין להשקעה אחר
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
 נכסי ביטוח משנה
 פרמיות לגבייה
 נכסים אחרים
סך כל הנכסים
סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות:
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 התחייבויות פיננסיות
 התחייבויות אחרות
סך כל ההתחייבויות

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)
 נכסי והתחייבויות המגזר (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023					
לא מיוחס למגזרי פעילות			ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח		
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	בריאות		
אלפי ש"ח					
319,005	297,226	5,200	16,579	-	-
304,132	-	-	216,814	50,247	37,071
18,122	-	18,122	-	-	-
96,854	-	-	-	2,544	94,310
816,357	17,634	-	654,688	89,337	54,698
-	-	-	-	-	-
4,556,568	-	-	-	119,688	4,436,880
השקעות פיננסיות אחרות					
2,983,615	20,000	-	2,588,001	238,616	136,998
989,651	7,250	5,149	575,345	69,305	332,602
124,099	93,873	-	11,005	10,832	8,389
763,568	270,677	-	338,020	89,382	65,489
4,860,933	391,800	5,149	3,512,371	408,135	543,478
141,742	-	-	-	3,723	138,019
590,093	387,254	24,591	124,442	24,388	29,418
4,471,141	-	-	3,329,668	974,680	166,793
655,216	-	-	484,255	112,779	58,182
815,828	94,540	15,492	445,493	137,452	122,851
17,645,991	1,188,454	68,554	8,784,310	1,922,973	5,681,700
4,837,650	-	-	-	125,955	4,711,695
סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה					
התחייבויות:					
9,225,077	-	-	7,077,932	1,420,307	726,838
4,824,547	-	-	-	127,148	4,697,399
899,075	896,754	826	853	108	534
2,093,732	110,954	4,694	1,646,205	169,837	162,042
17,042,431	1,007,708	5,520	8,724,990	1,717,400	5,586,813
סך כל ההתחייבויות					

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי
איילון ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ
		(ואחרים *)	(אחרים **)	
אלפי ש"ח				
375,326	669,614	759,874	1,001,649	2,806,463
87,471	6,672	578,611	299,667	972,421
287,855	662,942	181,263	701,982	1,834,042
23,555	3,234	18,392	25,331	70,512
264,300	659,708	162,871	676,651	1,763,530
36,561	24,305	13,096	134,589	208,551
2,547	(248)	92,717	52,823	147,839
303,408	683,765	268,684	864,063	2,119,920
370,893	466,853	176,900	601,891	1,616,537
122,636	1,315	109,007	103,443	336,401
248,257	465,538	67,893	498,448	1,280,136
31,870	126,164	125,394	165,985	449,413
19,551	19,145	39,069	77,252	155,017
3,020	114	1,162	178	4,474
302,698	610,961	233,518	741,863	1,889,040
710	72,804	35,166	122,200	230,880
9,487	5,841	1,680	32,972	49,980
10,197	78,645	36,846	155,172	280,860
1,729,782	452,521	548,578	3,595,559	6,326,440
773,603	450,267	149,602	2,577,622	3,951,094

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה כ-68% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-74% מסך הפרמיות בענפים אלו.

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות (הוצאות) מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנחלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח לפני מיסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה

סך כל רווח כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2024
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)
איילון ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
ענפי רכב חובה	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (**)	סה"כ	
אלפי ש"ח				
305,186	645,078	658,483	944,855	2,553,602
102,376	25,768	490,852	298,011	917,007
202,810	619,310	167,631	646,844	1,636,595
17,364	43,970	18,941	42,412	122,687
185,446	575,340	148,690	604,432	1,513,908
25,783	17,701	9,284	98,242	151,010
2,923	9,550	78,035	44,416	134,924
214,152	602,591	236,009	747,090	1,799,842
220,987	529,881	159,362	565,301	1,475,531
64,173	34,504	100,029	145,871	344,577
156,814	495,377	59,333	419,430	1,130,954
30,576	113,342	103,178	135,031	382,127
21,523	20,201	34,034	55,468	131,226
-	2,940	-	-	2,940
4,205	115	506	(660)	4,166
213,118	631,975	197,051	609,269	1,651,413
1,034	(29,384)	38,958	137,821	148,429
2,935	1,821	466	10,033	15,255
3,969	(27,563)	39,424	147,854	163,684
1,797,902	453,709	490,971	3,234,477	5,977,059
648,072	439,684	128,358	2,284,410	3,500,524

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2023
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2023

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)
איילון ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022				
רכב חובה	רכב רכוש	אחרים *	אחרים **	סה"כ ***
אלפי ש"ח				
133,083	239,766	256,208	375,355	1,004,412
62,145	21,387	195,396	133,464	412,392
70,938	218,379	60,812	241,891	592,020
6,326	(10,333)	7,713	12,062	15,768
64,612	228,712	53,099	229,829	576,252
15,080	6,958	3,418	55,555	81,011
1,280	(362)	7,628	7,201	15,747
80,972	235,308	64,145	292,585	673,010
68,977	288,710	60,206	169,423	587,316
25,422	23,635	42,280	37,219	128,556
43,555	265,075	17,926	132,204	458,760
5,283	15,375	15,324	24,734	60,716
10,766	11,089	13,263	23,417	58,535
2,037	58	485	237	2,817
61,641	291,597	46,998	180,592	580,828
19,331	(56,289)	17,147	111,993	92,182
(13,517)	(4,823)	(1,784)	(49,991)	(70,115)
5,814	(61,112)	15,363	62,002	22,067
1,995,923	471,814	425,342	2,898,592	5,791,671
610,082	435,523	101,493	2,063,116	3,210,214

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2022
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2022

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(***) הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 3 : - מגוזרי פעילות (המשך)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
אלפי ש"ח			
389,714	212,304	4,103	606,121
164,597	50,695	2,056	217,348
225,117	161,609	2,047	388,773
50,839	17,199	736	68,774
174,278	144,410	1,311	319,999
28,897	5,413	135	34,445
22,023	4,805	288	27,116
225,198	154,628	1,734	381,560
432,296	166,863	3,642	602,801
272,199	57,798	2,328	332,325
160,097	109,065	1,314	270,476
47,514	32,232	799	80,545
5,277	3,712	144	9,133
2,386	230	2	2,618
215,274	145,239	2,259	362,772
9,924	9,389	(525)	18,788
1,228,051	112,665	4,316	1,345,032
380,856	75,890	2,224	458,970

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2024
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

וישור ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			
609,090	3,609	201,530	403,951
423,468	2,334	122,385	298,749
185,622	1,275	79,145	105,202
12,317	168	4,881	7,268
173,305	1,107	74,264	97,934
23,441	83	4,520	18,838
39,671	486	6,023	33,162
236,417	1,676	84,807	149,934
584,290	1,936	191,283	391,071
453,883	1,433	144,234	308,216
130,407	503	47,049	82,855
70,827	1,340	28,024	41,463
8,502	92	3,606	4,804
2,139	5	285	1,849
211,875	1,940	78,964	130,971
24,542	(264)	5,843	18,963
1,100,873	2,945	111,775	986,153
247,743	893	33,172	213,678

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2023
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

וישור ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022			
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
אלפי ש"ח			
325,913	146,488	2,489	474,890
241,512	83,595	1,575	326,682
84,401	62,893	914	148,208
7,942	5,327	235	13,504
76,459	57,566	679	134,704
(15,794)	(2,335)	(48)	(18,177)
27,880	5,541	300	33,721
88,545	60,772	931	150,248
304,659	163,987	1,068	469,714
238,358	124,265	791	363,414
66,301	39,722	277	106,300
36,140	21,321	619	58,080
4,829	2,453	77	7,359
1,174	148	2	1,324
108,444	63,644	975	173,063
(19,899)	(2,872)	(44)	(22,815)
706,974	97,490	1,871	806,335
155,348	27,179	609	183,136

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל הפסד כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2022
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2022

צירופי עסקים - באור 4 :

א. בהמשך לאמור בבאור 1א(2) לעיל, ביום 30 ביוני 2022 השלימה החברה רכישה של 67.26% ממניות ומזכויות ההצבעה באיילון אחזקות (כיום איילון ביטוח).

להלן נתונים בדבר התמורה שהועברה, לפי מרכיביה השונים, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה :

ב. התמורה בעסקה :

385,187 אלפי ש"ח על חשבון התמורה שולמו במזומן ; תוספת של 62,500 אלפי ש"ח מקורם בהלוואת מוכר לחברה, אשר תיפרע ב-5 תשלומים שווים של קרן צמודה למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בספטמבר 2023. בניכוי שערך הלוואת מוכר בסך של כ- 7,779 אלפי ש"ח, ובתוספת הטבה בגין הלוואת בעלים בסך של כ-503 אלפי ש"ח, סה"כ התמורה הינה 440,411 אלפי ש"ח.

ג. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של איילון ביטוח במועד הרכישה :

ליום 30 ביוני 2022		
שווי הוגן כפי שבוטחה בדוחות 30.6.2022	שווי הוגן (לפי מדידה ארעית)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
223,067	431,938	נכסים לא מוחשיים
85,033	156,447	נכסי מסים נדחים
233,424	233,424	רכוש קבוע
12,293	12,293	השקעה בחברות כלולות
91,306	91,306	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
771,873	771,873	נדל"ן להשקעה - אחר
3,590,235	3,508,885	נכסי ביטוח משנה
25,870	25,870	נכסי מסים שוטפים
550,916	550,916	חייבים ויתרות חובה
515,395	515,395	פרמיות לגבייה
4,385,833	4,385,833	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
3,726,714	3,726,714	השקעות פיננסיות אחרות
882,655	882,655	מזומנים ושווי מזומנים
86,367	86,883	נכסים מוחזקים למכירה
15,180,981	15,380,432	סך הנכסים
7,655,592	7,783,118	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,709,337	4,709,337	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
50,428	122,131	התחייבויות בגין מסים נדחים
63,008	63,008	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
882,264	882,264	פקדונות מבטחי משנה
440,311	440,311	זכאים ויתרות זכות
816,549	816,549	התחייבויות פיננסיות
14,617,489	14,816,718	סך ההתחייבויות
563,492	563,714	נכסים מזוהים, נטו
(124,316)	(124,316)	זכויות שאינן מקנות שליטה (**)
1,235	1,013	מוניטין הנובע מהרכישה
440,411	440,411	סך עלות הרכישה

(*) קביעת השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2022 הייתה ארעית לאור העובדה שהיא התבססה על נתוני השווי ההוגן של תיקי ביטוח החיים והבריאות כפי שנקבעו בדוח על יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021 וכן היה נדרש ניתוח ועיבוד נוסף של הנתונים הכספיים של איילון ליום 30 ביוני 2022 אשר נתקבלו בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2022. לפירוט ההסברים לשינויים בין אומדן הארעי לבין המדידה הסופית ראו פירוט להלן. כתוצאה מכך, סכום המוניטין שנבע מהרכישה גדל בכ-222 אלפי ש"ח, והסתכם בסך של כ-1,235 אלפי ש"ח.

(**) החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה באיילון ביטוח לפי שווי הוגן.

באור 4 : - צירופי עסקים (המשך)

ג. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של איילון ביטוח במועד הרכישה (המשך)

- להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים :
- החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך עריכת עבודה ארעית להקצאת עלות הרכישה (PPA) לדוחות הכספיים.
 - החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים.
 - נכון ליום 30 ביוני 2023, התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך השווי החיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו היו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.
 - ערך הסילוק של התביעות הייצוגיות נקבע בהתאם לשיחות עם יועציה המשפטיים של איילון ביטוח ובהתבסס על דיונים נוספים עם הנהלת איילון ביטוח.

שיטות ההערכה שבוצעו בהערכת השווי :

להלן פירוט אופן חישוב השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים :

- א. קשרי לקוחות בתחום הביטוח הכללי (ענפי רכב חובה, רכב רכוש, רכוש ואחרים וחבויות ואחרים) - שווי קשרי הלקוחות נאמד בגישת הרווח על בסיס שיעורי החידושים החזויים של פוליסות ביטוח ועל תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים (פרמיות בניכוי תשלום תביעות והוצאות ובתוספת רווחי השקעה ועמלות ובניכוי עלות ההון הנדרש) וזאת לגבי כל אחד מענפי ביטוח הכללי המפורטים בבאור מגזרים.
- ב. איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("איילון נאמנים") - השווי ההוגן של קשרי לקוחות - נאמנים הוערך לפי גישת הרווח, ובפרט לפי שיטת ה-MEEM בהתאם להנחות החברה, נבנתה תחזית תזרימי מזומנים של הכנסות והוצאות תפעוליות המיוחסות לתיק הלקוחות בלבד לכ- 12 שנים.
- ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון ותיק ביטוח בריאות וסיעוד - השווי ההוגן של תיקים אלו מבוסס על התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חווי ביטוח, בפער בין יתרות אלו לבין ה-Best estimate שלהן (ה-VIF) בניכוי מרווח הסיכון (עלות ההון הנדרש כפי שנקבע בדוח יחס כושר פירעון "סולבנסי") ליום 31 בדצמבר 2021 וכל זאת תוך התחשבות ברווח הנדרש על ידי משתתף שוק.
- יודגש כי המתודולוגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון ביטוח בפרט, במסגרת יישום הוראת המעבר בתקן IFRS 17. לאחר קביעת המתודולוגיה בנושא זה יתכן ויהיה שינוי מהותי בהערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות הביטוחיות לעומת הערכת השווי הזמנית ובהתאם שינוי מהותי ביתרת המוניטין.
- ד. מותג - שווי המותג איילון נאמד בשיטת ההימנעות מתמלוגים.
- ה. לתזרים המהוון הוסף נכס מס הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של קשרי הלקוחות והמותג. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של קשרי לקוחות והמותג כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על פי שיעור המס הסטטוטורי לפי חוקי המס בישראל כך שיופחת כולו בתום 10 שנים.

תקופת ההפחתה של כל אחד מהנכסים לעיל תתבסס על התקופה ועל הקצב בהם צפוי הנכס להפיק תזרימי מזומנים כלהלן -

נכס בלתי מוחשי	ענף	אומדן ארעי ליום 30 ביוני 2022 באלפי ₪	מדידה סופית באלפי ₪	אומדן נוכחי לקצב ההפחתה בשנים	הפחתה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הפחתה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הפחתה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (*)
א. קשרי לקוחות	אלמנטרי	81,963	3,326	4	832	832	416
ב. נאמנים	סוכנות ביטוח חיים	8,025	6,535	9	726	726	363
ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון	ו. חיסכון ארוך טווח	195,132	148,816	10	14,882	14,882	7,441
ד. תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי	בריאות	(105,775)	(163,385)	10	(16,339)	(16,339)	(8,169)
ה. מותג	לא מיוחס	36,526	11,708	6	2,342	2,342	1,171
ו. מס נדחה		(73,806)	(2,393)		(835)	(835)	(418)
מוניטין		1,013	1,235		-	-	-
סה"כ נטו ממס					1,608	1,608	804

(*) תקופת הפחתה החל מיום 1 ביולי 2022.

באור 4 : - צירופי עסקים (המשך)

להלן ההסברים לשינויים בין האמדן הארעי כפי שפורסם בדוחות 30 ביוני 2022 לבין המדידה הסופית :

- א. **קשרי לקוחות** - לאור בחינה וניתוח נתוני איילון בתחום הביטוח הכללי ליום 30 ביוני 2022 ותחזיות איילון לשנים הקרובות, הונחו שיעורי הפסד (LR) ושיעורי הוצאות גבוהים יותר.
- ב. **נאמנים** - התקבלה הנחה שמרנית יותר בשיעור הרווח התפעולי בהתבסס על שיעורים היסטוריים.
- ג. **תיק ביטוח חיים וחיסכון** - התקבל דוח יחס כושר פרעון ליום 30 ביוני, 2022 וכן הפקטור על התיקים ההפסדיים עודכן בהתאם. בנוסף, עודף השווי ההוגן בגין תיק אג"ח חץ נרשם כחלק מהשווי ההוגן של תיק ההשקעות.
- ד. **תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי** - התקבל דוח יחס כושר פרעון ליום 30 ביוני, 2022 וכן הפקטור על התיקים ההפסדיים עודכן בהתאם.
- ה. **מותג** - שיעור התמלוגים עודכן ל-0.1% לאחר בחינת סבירות תוצאות השווי הוגן ביחס לשינויים שנעשו לאחר ה-30 ביוני, 2022.
- ו. **מס נדחה** - עודכן בהתאם לשינויים בשווי הנכסים הבלתי מוחשיים.
- ז. **נכסי ביטוח משנה** - נעשה שימוש בנתוני פרמיה בחסר של מבטחי המשנה שפוי שהתקבלו מאיילון ביטוח לאחר ה-30 ביוני, 2022. כמו כן, חלה התפתחות בתביעות תלויות בביטוח כללי ברוטו (ערבויות חוק מכר) בשל נתונים נוספים ליום 30 ביוני 2022 אשר נתקבלו בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים של איילון לרבעון השני של 2022.
- ח. **התחייבויות בגין חוזים שאינם תלויי תשואה** - נעשה שימוש בנתוני פרמיה בחסר ברוטו שהתקבלו מאיילון ביטוח לאחר ה-30 ביוני, 2022. כמו כן, חלה התפתחות בתביעות תלויות בביטוח כללי ברוטו (ערבויות חוק מכר) בשל נתונים נוספים ליום 30 ביוני 2022 אשר נתקבלו בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים של איילון לרבעון השני של 2022.
- ט. **התחייבויות בגין מסים נדחים** - חושבו בהתאם להתאמות לשווי ההוגן המעודכנות.
- י. **נכסים המוחזקים למכירה** - עדכון רווח הון ממכירת מיטב דש.

ד. עלויות הקשורות לצירוף עסקים :

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ- 1,541 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות רווח והפסד.

א. תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה :

אלפי ש"ח	עלות הרכישה :
385,187	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו
55,224	זכאים בגין רכישה
<u>440,411</u>	סה"כ עלות הרכישה
	<u>מזומנים שנבעו מהרכישה :</u>
882,655	מזומנים ושווי מזומנים של איילון
(385,187)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>497,468</u>	מזומנים, נטו

באור 4 : - צירופי עסקים (המשך)ה. בחינת ירידת ערך :

החברה בחנה את שווי השקעתה באיילון ליום 31 בדצמבר 2024 באמצעות מעריך שווי חיצוני מוסמך. על פי עבודת מעריך השווי סכום בר ההשבה גבוה מסכום השווי בספרי החברה ועל כן אין צורך להכיר בירידת ערך.

זיהוי נושא ההערכה	בדיקת ירידת ערך של ההשקעה באיילון ביטוח
עיתוי ההערכה	בדיקת ירידת הערך בוצעה לתאריך 31 בדצמבר 2024
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי :	שווי איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על כ- 934.9 מיליוני ש"ח (כולל זכויות מיעוט)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה :	שווי השימוש של איילון ביטוח עמד על כ- 1,446.6 מיליוני ש"ח
מוניטין	ערך המוניטין שהוקצה לאיילון בספרים נאמד בכ- 1.2 מיליון ש"ח
זיהוי המעריך ואפיוניו :	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.
תלות במזמין ההערכה	מעריך השווי בלתי תלוי בחברה
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	הסכמה לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסופק, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויים, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה - שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בודון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה.
מודל הערכת השווי	שווי השימוש של תחום ביטוח כללי בוצע על ידי יישום שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method) כאשר שווי השימוש של תיקי ביטוח חיים ובריאות נקבע על פי נתוני הסולבנסי ליום 30 ביוני 2024.
תקופת התחזית	תקופת התחזית הינה החל ממועד הערכת השווי, 31 בדצמבר 2024, ועד לשנת 2028.
הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי	ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב הערכת השווי של איילון : 1. מחיר הון ריאלי של 10.0% ; 2. שיעור מס סטטוטורי החל על איילון כמוסד פיננסי, כ-34.7% בתקופת התחזית ובטווח הארוך ; 3. שיעור גידול לטווח ארוך ריאלי של 2.0% אשר מהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף הביטוח וכן את הגידול הצפוי באוכלוסייה ; 4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-2.7% ; 5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר : <u>רכב חובה</u> - loss ratio של 103.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-3.9% ו- expense ratio של כ-21.3%, לטווח ארוך. <u>רכב רכוש</u> - loss ratio של כ-76.5%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של 0% ו- expense ratio של כ-21.8%, לטווח ארוך. <u>רכוש ואחרים</u> - loss ratio של כ-47.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-17.5% ו- expense ratio של כ-89.2%, לטווח ארוך. <u>חבויות ואחרים</u> - loss ratio של כ-96.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-17.5% ו- expense ratio של כ-33.1%, לטווח ארוך. 6. <u>חיים וחסכון ובריאות וסיעוד</u> - הערכת השווי בגין מגזרים אלו התבססה על נתוני סולבנסי מעודכנים ליום 30 ביוני, 2024. בנוסף, לצורך היוון תזרימי המזומנים העתידיים נעשה שימוש בפרמיית סיכון נוספת לריבית חסרת הסיכון המשקפת את הרווח הנדרש על ידי משתתף שוק. כחלק מתוצאות ניתוח רגישות שביצע מעריך השווי, עבור מחיר הון ריאלי של 11.0% ושיעור צמיחה לטווח ארוך שקטן מכ-3.0%, סכום בר ההשבה של איילון כיחידה כוללת גבוה מערכה בספרים.

באור 5: - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה:

מוניטין	קשרי לקוחות כללי	קשרי לקוחות נאמנים	תיק ביטוח חיים ובריאות	מיתג	ערך נוכחי מזומנים מתיק לקוחות	תוכנות מחשב	סה"כ
אלפי ש"ח							
1,235	3,326	6,535	(14,569)	11,708	-	675,872	684,107
-	-	-	-	-	-	(103,966)*	103,966
-	-	-	-	-	-	(7,783)	(7,783)
1,235	3,326	6,535	(14,569)	11,708	-	772,055	780,290
(3,905)**	-	-	-	-	(10,489)**	106,313	120,707
5,140	3,326	6,535	(14,569)	11,708	10,489	878,368	900,997
יתרה ליום 1 בינואר, 2023							
תוספות							
גריעות							
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023							
תוספות							
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024							
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו							
-	416	363	(728)	1,171	-	400,870	402,092
-	832	726	(1,457)	2,342	-	(58,724)*	61,167
-	-	-	-	-	-	(1,975)	(1,975)
-	1,248	1,089	(2,185)	3,513	-	457,619	461,284
-	832	726	(1,457)	2,342	1,248	(67,742)*	71,433
-	2,080	1,815	(3,642)	5,855	1,248	525,361	532,717
יתרה ליום 1 בינואר, 2023							
הפחתה שהוכרה במהלך השנה							
גריעות							
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023							
הפחתה שהוכרה במהלך השנה							
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024							
ערך בספרים, נטו							
5,140	1,246	4,720	(10,927)	5,853	9,241	353,007	368,280
1,235	2,078	5,446	(12,384)	8,195	-	314,435	319,005
ביום 31 בדצמבר, 2024							
ביום 31 בדצמבר, 2023							

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנת 2024 בסך 95,832 אלפי ש"ח (בשנת 2023- בסך 93,625 אלפי ש"ח).

(**)

תוספות בגין רכישת פעילות של סוכנות ביטוח.

ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

אילוץ ביטוח בחנה את ערך המוניטין המתייחס לפעילות שנרכשה מסוכנות ביטוח ע"י החברה הנכדה נכונים סוכנות לביטוח בע"מ, על בסיס אומדן תזרימי המזומנים העתידי מהפעילות בניכוי הוצאות. שיעור הריבית להיוון שנלקחה בהנחות (אחרי מס) הוא 32%. הערכת השווי נערכה על-ידי מעריך חיצוני מוסמך, פרייסוויטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ. בהתאם לבחינה, נמצא כי לא נדרשת הפחתה של יתרת המוניטין לתאריך המאזן. לעניין בחינת ירידת ערך מוניטין עבור ההשקעה באילוץ, ראו באור 4(ה) לעיל.

הוצאות רכישה נדחות באור 6 -

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
38,093	65,568
46,745	79,383
219,294	249,523
304,132	394,474

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ביטוח בריאות

ביטוח כללי

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים, חיסכון ארוך טווח ובריאות:

סה"כ	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח		
34,119	19,345	14,774
76,415	52,950	23,465
30,969	15,908	15,061
107,384	68,858	38,526
(35,164)	(30,959)	(4,205)
(21,501)	(10,499)	(11,002)
84,838	46,745	38,093
104,491	69,995	34,496
26,076	13,946	12,130
130,567	83,941	46,626
(44,247)	(38,816)	(5,431)
(26,207)	(12,487)	(13,720)
144,951	79,383	65,568

יתרה ליום 1 בינואר 2023

תוספות:

עמלות רכישה

הוצאות רכישה אחרות

סה"כ תוספות

הפחתה שוטפת

הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

תוספות:

עמלות רכישה

הוצאות רכישה אחרות

סה"כ תוספות

הפחתה שוטפת

הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7: - רכוש קבוע
א. הרכב ותנועה:
שנת 2024

קרקע ובניני משרדים (*)	מחשבים	כלי רכב(*)	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
292,917	93,751	9,718	27,904	21,787	446,077
2,322	10,246	8,870	1,474	162	23,074
420	-	-	-	-	420
-	-	(6,665)	-	-	(6,665)
8,299	-	-	-	-	8,299
303,958	103,997	11,923	29,378	21,949	471,205
יתרה ליום 1 בינואר, 2024					
רכישות					
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד					
גריעות					
הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר (ראו באור 17ג')					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024					
פחת שנצבר					
75,399	87,609	2,197	21,885	14,722	201,812
7,079	7,170	4,417	1,056	1,763	21,485
-	-	(3,689)	-	-	(3,689)
82,478	94,778	2,925	22,941	16,485	219,607
221,480	9,219	8,998	6,437	5,464	251,598
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024					
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024					
* מזה בגין נכסי זכות שימוש					
18,982	-	7,521	-	-	26,503
1,628	-	8,870	-	-	10,498
(2,900)	-	(4,417)	-	-	(7,317)
-	-	(2,976)	-	-	(2,976)
17,710	-	8,998	-	-	26,708
יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2024					

באור 7 : - רכוש קבוע (המשך)
א. הרכב ותנועה : (המשך)

שנת 2023

קרקע ובניין משרדים(*)	מחשבים	כלי רכב(*)	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					

עלות

278,842	90,304	6,324	27,133	21,609	424,212
1,524	3,447	7,700	771	178	13,620
452	-	-	-	-	452
(3,177)	-	-	-	-	(3,177)
-	-	(4,306)	-	-	(4,306)
8,583	-	-	-	-	8,583
6,693	-	-	-	-	6,693
292,917	93,751	9,718	27,904	21,787	446,077

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רכישות
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
גריעות
העברה מנדלן להשקעה לרכוש קבוע
הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר (ראו באור 17)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

67,920	81,300	1,787	20,819	12,947	184,773
7,479	6,309	4,213	1,066	1,775	20,842
-	-	(3,803)	-	-	(3,803)
75,399	87,609	2,197	21,885	14,722	201,812
217,518	6,142	7,521	6,019	7,065	244,265

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך השנה

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

*** מזה בגין נכסי זכות שימוש**

24,926	-	4,537	-	-	29,463
602	-	7,700	-	-	8,302
(3,177)	-	-	-	-	(3,177)
(3,369)	-	(4,213)	-	-	(7,582)
-	-	(503)	-	-	(503)
18,982	-	7,521	-	-	26,503

יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2022

תוספות לעלות במשך השנה

עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה

פחת השנה

גריעות

יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 7 : -

רכוש קבוע (המשך)

ב. מקרקעין המשמשים כרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה :

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
851,114	889,529
260,633	251,572
18,982	17,710
1,130,729	1,158,811

בבעלות (1)

בחכירה מהוונת (2)

נכסי זכות שימוש (3)

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
198,536	203,772
913,211	937,329
18,982	17,710
1,130,729	1,158,811
7,405	7,700

קרקע ובנייני משרדים (ראו באור 7א')

נדל"ן להשקעה (ראו באור 9א')

נכסי זכות שימוש

כולל עלויות והוצאות שהונו :

הוצאות הנהלה וכלליות

(1) נכסים בבעלות בסך כולל של 47,890 אלפי ש"ח טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין בשל אי סיום הליכי הסדר ורישום הזכויות בבתים משותפים.

(2) הרכב נכסים בחכירה מהוונת :

- נכס בחכירה מהוונת בסך של 102,900 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 28 שנה. זכויות החכירה טרם נרשמו לטובת חברה מאוחדת בלשכת רישום המקרקעין.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 61,700 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 19 שנה. קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 31,572 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 999 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 55,400 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 18 שנה. קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.

(3) נכסי זכות שימוש :

מידע על עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

(א) לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 5 שנים ל- 19 שנים והסכמי החכירה של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות הארכה וביטול.

בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן הקבוצה לא נוהגת לממש אופציות אלו.

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

(ב) פירוטים בדבר עסקאות חכירה :

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	
2,584	2,552
5,054	4,886
7,638	7,438

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

פרעון התחייבות בגין חכירה (דמי חכירה קבועים בלבד)

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. רכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב

ביום 22 בדצמבר 2024 התקשרה איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ ("איילון ח.ל.ב."), חברה נכדה בבעלותה המלאה של איילון ביטוח, עם ל.ר.י נכסים בע"מ ("לרי") בשני הסכמים לרכישת זכויות לרי ביחס לשני נכסי מקרקעין: (1) הסכם לרכישת זכויותיה של לרי במקרקעין בבית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ("בית איילון"), הכוללים, בין היתר, 6 קומות משרדים, שטח מסחרי וגלריה במפלס הכניסה וכן את כלל חלקה של לרי בזכויות הבניה בקשר למקרקעין מכל מין וסוג שהוא (קיימות, עתידיות, פוטנציאליות וכיו"ב) ("זכויות הבניה"), אך לא כולל זכויות לרי בחלק משטחי חניון הבניין שיוותרו בבעלות לרי ("הממכר בבית איילון") בתמורה לסך של 124.2 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ (2) הסכם לרכישת זכויות לרי בשתי קומות מרתף (אחת מהן על גובה מפלס הרחוב) בבנין ברחוב הנגב 2 בתל אביב, לרבות כל זכויות הבניה (ככל שקיימות) ללרי בנכס זה ("הממכר ברח' הנגב") בתמורה לסך של 16 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ. יצוין, כי בשתי העסקאות מדובר במכירת זכויות לרי בבניינים אשר עובר להתקשרות בהם מרבית שטחם כבר מצוי בבעלות איילון ביטוח (ולעניין בית איילון גם בבעלות חלקית של ח.ל.ב.). מכירת הנכסים כאמור לעיל, הינה בתנאים שנקבעו בהסכמי המכר בין הצדדים כנגד תשלום התמורה כמפורט לעיל והוכפפה לתנאי מתלה של אישור בית המשפט לענייני משפחה בתיק ניהול עזבון לוי רחמני ז"ל להתקשרות בהסכמי המכר אשר התקיים עם קבלת אישורו של בית המשפט לענייני משפחה ביום 3 בינואר 2025.

לאחר תאריך המאזן, ביום 18 בפברואר 2025 הושלמה עסקת רכישת זכויות לרי בממכר בבית איילון בהמשך להשלמת עסקת רכישת הזכויות בממכר ברחוב הנגב.

בשים לב להתקשרות איילון ח.ל.ב. בעסקה לרכישת הממכר בבית איילון ובכפוף להשלמת העסקה האמורה הכוללת גם את מכירת זכויות הבניה כמפורט לעיל, התייתרה התביעה שהגישה איילון ביטוח כנגד לרי, שעיקרה הינו תביעה למתן צו הצהרתי ביחס לבעלות ולאופן שיוכן של זכויות הבנייה בבניין בית איילון בין בעלי הזכויות הרשומים בבית איילון, ולפיכך, עם השלמת העסקה לרכישת הממכר בבית איילון, הוגשה בקשה לאישור הסכם פשרה בין הצדדים ולדחיית התביעה בתנאים שסוכמו בין הצדדים לתביעה וניתנה החלטת בית משפט, לפיה ניתן תוקף להסכמות הצדדים כאמור לעיל.

ד. הערכה מחדש של קרקע ומבנים

איילון ביטוח התקשרה עם חברת ברק פרידמן קפלנר שימקיבי ושות' שהיא חברת מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויה, המעסיקה מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים, על מנת לקבוע את השווי ההוגן של כל הקרקע והמבנים אשר בבעלותה המסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. (ראו באור 2 ז').

השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות איילון ביטוח, וכן בהתבסס על אומדן דמי שכירות ראויים לנכסים דומים.

בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעור היוון של 7% לשנה (בדומה לשנת 2023).

אם הקרקע והמבנים היו נמדדים תוך שימוש במודל עלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
191,936	192,409	עלות
(47,545)	(50,761)	פחת שנצבר
144,391	141,648	עלות מופחתת

הסכום במאזן לפי שווי הוגן כמפורט לעיל הוא כ- 203,772 אלפי ש"ח.

השקעות בחברות מוחזקות באור 8 -

א. השקעה בחברות כלולות

1. מידע נוסף בדבר חברות כלולות

השקעה במניות-מידע כללי

מקום עיקרי של העסק	זכויות איילון ביטוח בהון ובזכויות הצבעה	
31 בדצמבר 2024		
אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ	33%	ישראל
גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ	32.4%	ישראל
ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ	15.5%	ישראל
31 בדצמבר 2023		
אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ	33%	ישראל
גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ	32.4%	ישראל
ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ	15.5%	ישראל

2. מידע נוסף בדבר חברה כלולה מיטב דש פנסיה וגמל בע"מ

ביום 26 ביוני 2022, התקשרו איילון ביטוח (טרום המיזוג) והחברה הנכדה איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ (ביחד: "איילון טרום המיזוג") עם מיטב דש השקעות בע"מ ("מיטב דש השקעות"), מיטב ניירות ערך והשקעות בע"מ ("מיטב דש ניירות ערך") ומיטב דש גמל ופנסיה בע"מ ("מיטב דש גמל"), בהסכם, מותנה בתנאים, למכירת כל אחזקותיהן של איילון טרום המיזוג במיטב דש גמל ("המניות הנמכרות"), בתמורה לסך של 120 מיליון ש"ח.

לאור האמור לעיל, החל מיום 30 ביוני 2022, איילון ביטוח לא רשמה את חלקה ברווח החברה הכלולה.

העסקה הושלמה ביום 19 בספטמבר 2022 עם התקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם. במועד ההשלמה קיבלה איילון ביטוח סכום של 80 מיליון ש"ח ("תמורת מועד השלמת העסקה") והעבירה את מלוא המניות הנמכרות לבעלותה של מיטב ניירות ערך. ביום 13 ביוני 2023 התקבלה יתרת התמורה בגין עסקת מכירת חלקה של איילון ביטוח במיטב דש בסך של כ- 76 מיליון ש"ח (הכוללת, בין היתר, את יתרת החו"ז שהיתה למיטב דש כלפי איילון ביטוח במועד השלמת העסקה) הכל בהתאם לתנאי ההסכם. בכך הושלמה ההתחשבות בין הצדדים בגין העסקה.

בעקבות עסקת המכירה רשמה איילון ביטוח בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022 רווח לאחר מס בסך של כ- 46 מיליון ש"ח. סך של כ- 24 מיליון ש"ח נרשמו בסעיף הכנסות אחרות, וסך של כ- 22 מיליון ש"ח נכללו בסעיף מסים על הכנסה.

הרווח האמור לא נכלל בתוצאות החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 (שכן בא לידי ביטוי בחישוב השווי ההוגן במסגרת הקצאת עלויות הרכישה (PPA) שביצעה החברה).

3. השקעה בחברות כלולות אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2021) בע"מ ("סוכנות אלון-אשכנזי") וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ ("סוכנות ורדי")

ביום 14 ביולי 2020 התקשרה איילון ביטוח עם סוכנות אלון-אשכנזי, סוכנות ורדי ובעלי מניות בהן, במערכת הסכמים בקשר עם רכישת מניות בסוכנות אלון אשכנזי ובסוכנות ורדי ("הסוכנויות"), ו-"ההסכמים", בהתאמה. עפ"י ההסכמים תרכוש איילון ביטוח מניות, אשר יקנו לה אחזקה (ישירה ו/או עקיפה) של 25% בהון המונפק של כל אחת מהסוכנויות ("המניות הנרכשות"), וזאת חלקית בדרך של רכישת מניות, וחלקית בדרך של הקצאת מניות, הכל כמפורט בהסכמים. תמורת המניות הנרכשות שילמה איילון ביטוח במועד השלמת העסקה סך של כ- 14.5 מיליון ש"ח, רובו על חשבון מניות ומיעוטו בדרך של העמדת הלוואה (המירה לפרמיה על מניות, בתנאים הקבועים בהסכמים) לסוכנות אלון-אשכנזי. לאיילון ביטוח הוענקה אפשרות להגדיל את שיעור אחזקותיה בסוכנויות באמצעות רכישת מניות נוספות בהן בכמות שהיוותה, ביחד עם המניות הנרכשות, נכון למועד חתימת ההסכמים, 49% מההון המונפק של שתי הסוכנויות בדילול מלא ("האופציה"). במסגרת ההסכמים נקבע כי האופציה תהיה ניתנת למימוש פעם אחת באופן מלא או חלקי, בתנאים הקבועים בהסכמים, במשך תקופה בת 90 ימים שתחל מהמועד בו אושרו הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים (סולו) של כל אחת מהסוכנויות ליום 31 בדצמבר 2022, אשר ייערכו ויבוקרו לא יאוחר מיום 31 במאי 2023, כאשר מחיר המימוש של האופציה נקבע בהסכמים במסגרת נוסחה המביאה בחשבון בין השאר את מחיר המניות הנרכשות בעסקה הנוכחית ואת תוצאות פעילותן של הסוכנויות. עוד הוסכם במסגרת ההסכמים כי ה"ה אשר אלון, אורן אלון ואיתי אשכנזי (בעלי מניות בסוכנויות) ימשיכו להעניק שירותי ניהול לסוכנויות בתפקידיהם הנוכחיים, לתקופה של שבע שנים לפחות ממועד השלמת העסקה.

ביום 29 בספטמבר 2020, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות וקבלת היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה על שוק ההון, הושלמה העסקה.

ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מימוש האופציה שניתנה לאיילון ביטוח, בדרך של רכישת 8% מניות נוספות בסוכנות אלון-אשכנזי ו-1% מניות נוספות בסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ בתמורה לסך כולל של 5.4 מיליון ש"ח. ביום 16 באוקטובר 2023 התקבלו היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה, ובכך התקיים התנאי להשלמת עסקת מימוש האופציה. ביום 27 בדצמבר 2023 שולמה התמורה ובוצעה ההתחשבות בפועל בגין העסקה.

בשנת 2024 התקבלו באיילון ביטוח דיבידנדים בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח (בשנת 2023 התקבלו דיבידנדים בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח).

חלקה של איילון ביטוח בתוצאות הפעילות של הסוכנויות בשנת 2024 הסתכם לרווח בסך של כ- 3,224 אלפי ש"ח (בשנת 2023 חלקה של איילון ביטוח בתוצאות הפעילות של הסוכנויות הסתכם לרווח בסך של כ- 1,632 אלפי ש"ח ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכם לרווח בסך של כ- 714 אלפי ש"ח).

שווי ההשקעה בדוחות הכספיים של איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ- 16,533 אלפי ש"ח (בשנת 2023 סך של כ- 18,122 אלפי ש"ח).

4. מידע נוסף בדבר חברה כלולה ביט אוגליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ ("ביט אוגליין")

ביום 14 בפברואר, 2021 חתמה החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("החברה הנכדה") על הסכם השקעה ורכישת מניות עם בעלי המניות של ביט אוגליין.

לביט אוגליין שיתוף פעולה עם סטייל ניהול מועדוני לקוחות בע"מ, המנהלת ומתפעלת מועדוני לקוחות. על פי ההסכם יוקצו לחברה הנכדה 5% ממניות ביט אוגליין ללא תמורה לאחר השלמת תנאים טכניים מצטברים להשלמת העסקה ("מועד ההשלמה"). ביום 6 ביולי 2021 הושלמה העסקה, וזאת לאחר שהתקבל היתר שליטה לבעלי המניות הקיימים. נוסף על כך, ניתנו לחברה הנכדה מכלול האופציות הבאות במסגרת ההסכם:

- אופציה ראשונה - החברה הנכדה זכאית לרכוש, ובעלי המניות הקיימים זכאים לחיבה לממש אופציה, לרכישת 10.5% ממניות ביט אוגליין בדילול מלא תמורת 500 אלפי ש"ח במועד המאוחר מבין 6 חודשים ממועד החתימה או 3 חודשים ממועד ההשלמה.
- אופציה שנייה - החברה הנכדה זכאית לרכוש 9.5% ממניות ביט אוגליין בדילול מלא תמורת 500 אלפי ש"ח בתום 6 חודשים ממועד ההשלמה. הזכאות היא לתקופה בת 6 חודשים. במידה ובמהלך 12 חודשים ממועד ההשלמה ביט אוגליין תעמוד ביעדי מכירות כפי שהוגדרו בהסכם, החברה תהא מחויבת לממש את האופציה השנייה.
- רכישת מניות נוספות - לאחר 3 שנים ממועד ההשלמה החברה הנכדה תהיה זכאית בתוך תקופה של 6 חודשים לרכוש 15% נוספים ממניות ביט אוגליין בדילול מלא, וזאת על פי מחיר שייקבע על ידי מעריך שווי. ביום 15 בנובמבר 2021, התקבל היתר שליטה בגין מימוש האופציה הראשונה בסוכנות ביט אוגליין.

במהלך השנים 2022 ו- 2023 רשמה החברה הנכדה ירידת ערך בסך של כ- 300 אלפי ש"ח ו- 267 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין ההשקעה.

ביום 1 בינואר 2025, לאחר מועד הדו"ח הכספי, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם לרכישת 7.5% מהון המניות המונפק והנפרע של הסוכנות מאחד מבעלי המניות הנוכחיים בסוכנות. בהתאם לתנאי ההסכם, השלמת הרכישה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, לרבות קבלת אישור מהרשות המוסמכת לעסקה, אשר ייתכן ויתממשו או לא יתממשו.

ב. מידע נוסף בדבר חברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

1. רשימת חברות מאוחדות

היקף ההשקעה בחברות מאוחדות (כולל הלוואות ואופציה להמרה)	סכומים שהעמידה החברה לחברות מאוחדות הלוואות ואופציה להמרה	זכויות החברה בהון ובזכות ההצבעה	מקום עיקרי של העסק	
אלפי ש"ח		%		
<u>31 בדצמבר, 2024</u>				
779,931	22,628	76.13	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ *
106	138	60	ישראל	קיויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ **
7,211	10,667	100	ארה"ב	WeSure USA Holdings Ltd ***
1,097	-	100	הודו	WeSure Insurtech Services (India) Private Limited
<u>788,345</u>	<u>33,433</u>			
<u>31 בדצמבר, 2023</u>				
562,649	59,741	67.26	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ
59,640	-	100	ישראל	ווישור חברה לביטוח בע"מ
3,869	20	100	ארה"ב	WeSure USA Holdings Ltd
730	-	100	הודו	WeSure Insurtech Services (India) Private Limited
<u>626,888</u>	<u>59,761</u>			

(*) לעניין השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 1א(4); לענין התקשרות בכתב התחייבות נדחה (רובד 1) עם איילון ביטוח והמרת סך כולל של 40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות הנדחה ראו באור 1א(5); לענין עסקה מחוץ לבורסה ביחס למניות איילון ביטוח בבעלות החברה, שבוצעה לאחר תאריך המאזן ראו באורים 1א(8).

(**) לעניין הקמת חברת בת, להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה במהלך שנת 2024 ראו באור 40"י להלן.

(***) WeSure USA Holdings Ltd מחזיקה ב- 70% מהון המניות של WeSure Digital Insurance Service inc

2. סכומי דיבידנד שהחברה קיבלה מחברה מאוחדת

ביום 11 בדצמבר 2024 קיבלה החברה מהחברה הבת, איילון ביטוח, דיבידנד בסך של כ- 46 מיליון ש"ח, לפרטים ראו באור 40"י להלן.
לעניין דיבידנד נוסף שהוכרז על ידי איילון ביטוח לאחר תאריך המאזן, ראו באור 41"י להלן.

השקעות בחברות מוחזקות באור 8 -

ב. מידע נוסף בדבר חברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

3. זכויות שאינן מקנות שליטה מהותיות

א. מידע כללי

זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה	מקום עיקרי של העסק
%	

31 בדצמבר, 2024

23.87	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ *
40		קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ

31 בדצמבר, 2023

32.74	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ

(*) לאחר תאריך המאזן עלו זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה ל- 29.73% לפרטים ראו באור 1א(5) לעיל. יצוין כי שיעור זה עשוי לעלות בעד כ-3% נוספים, ככל שמלוא האופציות שהעניקה החברה למשקיעים המסווגים כמפורט בבאור 1א(8) לעיל ימומשו במלואן.

ב. תמצית מידע פיננסי של חברות מאוחדות עם זכויות שאינן מקנות שליטה מהותיות

ליום 31 בדצמבר,	
2023	2024
אלפי ש"ח	

דוח על המצב הכספי של איילון חברה לביטוח בע"מ לתאריך הדיווח:

15,794,574	18,958,735	נכסים
15,200,219	18,079,625	התחייבויות
594,355	879,110	סה"כ הון (*)

(*) לעניין דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח שהוכרז לאחר תאריך המאזן ראו באור 41"י להלן.

באור 9 : - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

א. הרכב ותנועה :

נדל"ן להשקעה				
אחר		עבור חוזים תלויי תשואה		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח				
811,068	816,357	97,804	96,854	יתרה ליום 1 בינואר
11,086	782	218	118	תוספות ורכישות
2,786	18,896	(1,168)	4,322	התאמת שווי הוגן
(8,583)	-	-	-	העברה לרכוש קבוע
816,357	836,035	96,854	101,294	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה :

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכות שווי שבוצעו על ידי חברת ברק פרידמן קפלנר שימקביץ ושות' ועל ידי חברת טרייסטמן אגמי שהן חברות מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויות, המעסיקות מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות איילון ביטוח, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. והם מהווים בשיעורי תשואה המשקפים את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבעו בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 5.5% ל-10% לשנה.

א. הנחות משמעותיות ששימשו את הקבוצה בהערכות השווי המוצגות להלן

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נחשב לרמה 3 במדרג של השווי ההוגן (ראו באור 2ט').

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
5,645	5,864	דמי שכירות ממוצעים לחודש
6.12%	6.13%	תשואה על הנכס
5,645	5,864	דמי שכירות חזויים לחודש

ד. סכומים שהוכרו ברווח והפסד (למעט השינויים בשווי ההוגן)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
33,277	67,303	69,489	הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה
(5,798)	(13,296)	(13,655)	הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה שהפיק
27,479	54,007	55,834	הכנסות במהלך התקופה

באור 9 : - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ה. ניתוח רגישות נדל"ן להשקעה
שיעור ההיוון מהווה אומדן משמעותי בקביעת השווי ההוגן, שינוי בשיעור ההיוון ישפיע באופן מהותי על השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה. שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה אינו משפיע באופן מלא על הרווח והפסד של איילון ביטוח.

בניתוח רגישות להלן מוצגת ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בשיעורים המפורטים מטה עבור נדל"ן להשקעה המשוערך בשווי הוגן בשיטת היוון הכנסות:

גידול (קיטון) ברווח (הפסד) לפני מס		גידול (קיטון) בשווי ההוגן ליום		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(60,253)	(62,428)	(67,100)	(70,000)	עליה של 0.5%
69,850	72,670	77,800	81,500	ירידה של 0.5%

ההשפעה היא על שווי נכסי נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן אחר.

באור 10 : - חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
254	478	מוסדות ורשויות ממשלתיות
14,464	17,351	הכנסות לקבל
60,624	72,031	הוצאות מראש
17	-	צדדים קשורים
3,990	3,773	מקדמות על חשבון עמלות לסוכני ביטוח
313,370	297,965	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
70,090	57,246	השתתפויות עצמיות בתביעות ושרידים לקבל
15,354	18,125	אחרים
478,163	466,969	
(15,206)	(16,708)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (בעיקר בגין תביעות ושרידים לקבל)
462,957	450,261	סה"כ חייבים ויתרות חובה

ב. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
15,539	15,206	יתרה ליום 1 בינואר
(333)	1,502	שינוי בהפרשה בתקופה
15,206	16,708	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 11: - פרמיה לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
678,979	723,669
(23,763)	(23,656)
655,216	700,013
408,951	369,329

פרמיות לגבייה (*, **) (בניכוי הפרשה לחובות מסופקים סה"כ פרמיות לגבייה (* כולל המחאות לגבייה והוראות קבע

(** לעניין תנאי הצמדה של הפרמיה לגבייה ראו באור 37ג' (4).

ב. גיול:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
541,984	540,239
66,654	89,539
19,030	38,844
20,313	25,037
647,981	693,659
30,998	30,010
(23,763)	(23,656)
7,235	6,354
655,216	700,013

פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור בפיגור (*): מתחת ל- 90 ימים בין 90 ל- 180 ימים מעל 180 ימים סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם פרמיה לגבייה שערכה נפגם בניכוי הפרשה לחובות מסופקים פרמיה לגבייה שערכה נפגם, נטו סה"כ פרמיה לגבייה

(*) כולל חובות בפיגור במגזר ביטוח חיים בסך של כ- 26,675 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ- 31,537 אלפי ש"ח). חובות אלו מגובים בעיקרם בערך הפדיון של הפוליסה.

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין הפרמיות לגבייה:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
20,319	23,763
3,444	(107)
23,763	23,656

יתרה ליום 1 בינואר שינוי בהפרשה בתקופה יתרה ליום 31 בדצמבר

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה באור 12: -

א. פירוט הנכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
96,854	101,294	נדליין להשקעה
		<u>השקעות פיננסיות</u>
1,437,239	1,347,906	נכסי חוב סחירים (*)
310,324	349,161	נכסי חוב שאינם סחירים
928,250	1,189,285	מניות
1,880,755	2,199,976	השקעות פיננסיות אחרות
4,556,568	5,086,328	סך הכל השקעות פיננסיות
141,742	91,537	מזומנים ושווי מזומנים
42,486	18,433	אחר
4,837,650	5,297,592	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
5,535	2,227	(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
5,547	2,249	שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

(*) כולל סך של כ- 2,227 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון המוצגים בעלות מתואמת (ליום 31 בדצמבר 2023 – 5,535 אלפי ש"ח). שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 31 בדצמבר 2024 הוא בסך של כ- 2,249 אלפי ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2023 – 5,547 אלפי ש"ח).

מידע נוסף בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ראו באור 37(ח) בדבר ניהול סיכונים.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,345,679	-	-	1,345,679	נכסי חוב סחירים
349,161	-	349,161	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,189,285	11,120	-	1,178,165	מניות
2,199,976	678,223	21,287	1,500,466	השקעות פיננסיות אחרות
5,084,101	689,343	370,448	4,024,310	סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,431,704	-	741	1,430,963	נכסי חוב סחירים
310,324	-	310,324	-	נכסי חוב שאינם סחירים
928,250	7,900	-	920,350	מניות
1,880,755	623,403	12,192	1,245,160	השקעות פיננסיות אחרות
4,551,033	631,303	323,257	3,596,473	סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הוא 721 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת איילון בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

לעניין חלוקה לרמות ראו באור 2 יג'.

לגבי השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן ראו באור 13 ט'.

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

באור 12 :

ג. התנועה בנכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
השקעות פיננסיות אחרות	מניות	סה"כ
אלפי ש"ח		
623,403	7,900	631,303
3,563	2,277	5,840
59,676	1,407	61,083
(8,419)	(464)	(8,883)
678,223	11,120	689,343
4,111	2,200	6,311

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(* מתוכו: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
השקעות פיננסיות אחרות	מניות	סה"כ
אלפי ש"ח		
582,313	9,286	591,599
(20,294)	(2,140)	(22,434)
66,458	2,661	69,119
(5,074)	(1,907)	(6,981)
623,403	7,900	631,303
(20,176)	(904)	(21,080)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(* מתוכו: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2024					
מוצגות בשווי	הוגן דרך	זמינים למכירה	מוחזקים לפדיון	הלוואות וחייבים	סה"כ
רווח והפסד			אלפי ש"ח		
687,038	2,820,908	30,093	-	3,538,039	נכסי חוב סחירים (ב)
1,613	-	-	977,177	978,790	נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
11,438	189,417	-	-	200,855	מניות (ו)
74,465	767,879	-	-	842,344	השקעות פיננסיות אחרות (ז)
774,554	3,778,204	30,093	977,177	5,560,028	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023					
מוצגות בשווי	הוגן דרך	זמינים למכירה	מוחזקים לפדיון	הלוואות וחייבים	סה"כ
רווח והפסד			אלפי ש"ח		
491,801	2,459,591	32,223	-	2,983,615	נכסי חוב סחירים (ב)
1,547	-	-	988,104	989,651	נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
12,937	111,162	-	-	124,099	מניות (ו)
73,121	690,447	-	-	763,568	השקעות פיננסיות אחרות (ז)
579,406	3,261,200	32,223	988,104	4,860,933	סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,386,429	1,735,221
332,693	540,694
1,719,122	2,275,915
32,223	30,093
1,073,162	1,085,687
156,735	143,590
1,262,120	1,259,370
2,373	2,754
2,983,615	3,538,039
(956)	-
31,102	28,691

אגרות חוב ממשלתיות

ממשלתיות

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון (*)

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)
 ג. נכסי חוב שאינם סחירים
 ההרכב:

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			

אגרות חוב ממשלתיות

272,116	281,070	290,351	288,020	מוצגות כהלוואות וחייבים - אגרות חוב מיועדות (*) מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
1,547	1,613	1,547	1,613	

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

648,653	660,121	657,849	663,783	מוצגות כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים
38,785	24,641	39,904	25,374	

פיקדונות בבנקים

687,438	684,762	697,753	689,157	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
961,101	967,445	989,651	978,790	

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(* השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפרעון החזוי (הצפוי).

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אחוזים	

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה:

1.76	2.18
4.02	4.54
6.62	6.60

צמוד למדד המחירים לצרכן
 שקלי
 צמוד מט"ח

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אחוזים	

נכסי חוב שאינם סחירים

בסיס הצמדה:

4.35	4.42
6.00	5.50
-	-

צמוד למדד המחירים לצרכן
 שקלי
 צמוד מט"ח

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

באור 13 :

ה. גיול השקעות בנכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

נכסי חוב שערכם לא נפגם

ללא פיגור

בפיגור :

מתחת ל- 90 ימים

בין 90 ל- 180 ימים

מעל 180 ימים

סך הכל נכסי חוב שערכם לא נפגם

נכסי חוב שערכם נפגם

נכסים שערכם נפגם, ברוטו

הפרשה להפסד

נכסי חוב שערכם נפגם, נטו

סך הכל נכסי חוב לא סחירים

מניות .1

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

סחירות

זמינות למכירה

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סה"כ סחירות

שאינן סחירות

זמינות למכירה

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות .2

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

סחירות

זמינות למכירה

שמוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מכשירים נגזרים (ראו סעיף ח' להלן)

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות סחירות

שאינן סחירות

זמינות למכירה

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה

מכשירים נגזרים (ראו סעיף ח' להלן)

סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל ותעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים ואופציות.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
200,000	200,000	מדד
(548,317)	(548,693)	מטבע זר
232,450	(*286,902)	ריבית

(* כולל חוזים על אגרות חוב

החשיפה האמורה כוללת השפעה גם בגין מכשירים נגזרים הכלולים בסעיף התחייבויות פיננסיות, ראו באור 24'.

ט. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

1. נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות ושל אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לאחר תאריך המאזן התקבלה הודעה מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נבחרה כספק המשערך החדש, וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק. החברה לומדת את משמעותיות ההחלטה ונערכת ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון לרבות המשמעות לעניין המדידה וסיווג רמות שווי הוגן.

להלן שיעורי הריבית עבור נכסי חוב שאינם סחירים, אשר חושבו בהתאם למח"מ ממוצע של טווח הדירוג (*):

31 בדצמבר		
2023	2024	
אחוזים		
4.40	4.48	AA ומעלה
5.42	5.17	A
4.24	4.73	BBB
9.04	8.88	לא מדורג
1.53	1.95	אג"ח מיועדות

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודרוג פנימי. נתוני חברות מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דרוג A כולל A- ועד A+.

2. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל DCF, או מודל כלכלי רלוונטי אחר המתאים להערכת החברה הנבדקת. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

י. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
3,507,946	-	-	3,507,946
1,613	-	1,613	-
200,855	11,439	-	189,416
842,344	516,989	22,086	303,269
4,552,758	528,428	23,699	4,000,631
סה"כ			
967,445	-	967,445	-

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (ראה סעיף ג' לעיל)

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,951,392	-	649	2,950,743	נכסי חוב סחירים
1,547	-	1,547	-	נכסי חוב שאינם סחירים
124,099	5,880	-	118,219	מניות
763,568	482,391	18,457	262,720	השקעות פיננסיות אחרות
3,840,606	488,271	20,653	3,331,682	סה"כ
961,101	-	961,101	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (ראה סעיף ג' לעיל)

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הוא כ- 630 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים יותר באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה ההנהלה בשיטת הערכה שבה הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1, ולכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

י. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
2024		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
	אלפי ש"ח	
488,271	5,880	482,391
(10,033)	279	(10,312)
28,637	3,254	25,383
44,881	2,258	42,623
(23,328)	(232)	(23,096)
528,428	11,439	516,989
(9,795)	5	(9,800)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד*

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(* מתוכו: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
השקעות פיננסיות		
סה"כ	מניות	אחרות
	אלפי ש"ח	
447,095	3,494	443,601
(9,683)	(571)	(9,112)
3,130	(81)	3,211
55,681	3,992	51,689
(7,952)	(954)	(6,998)
488,271	5,880	482,391
(6,983)	(5)	(6,978)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך רווחים שהוכרו:

ברווח והפסד*

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(* מתוכו: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 13 : - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

יא. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

- הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, לפי חלוקה לשתי קבוצות :
- נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן : "קבוצה א'")).
 - כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן : "קבוצה ב'").

ליום 31 בדצמבר, 2024		
קבוצה א	קבוצה ב	
אלפי ש"ח		
-	5,177,865	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	200,855	השקעות פיננסיות אחרות- מניות
-	842,344	השקעות פיננסיות אחרות- אחרות
2,852,353	684,284	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחירים
967,445	-	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחירים
711,537	-	מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר, 2023		
קבוצה א	קבוצה ב	
אלפי ש"ח		
-	4,698,310	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	124,099	השקעות פיננסיות אחרות- מניות
-	763,568	השקעות פיננסיות אחרות- אחרות
2,493,066	489,428	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחירים
961,101	-	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחירים
590,093	-	מזומנים ושווי מזומנים

באור 14 : - מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
141,742	91,537

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור שנתי של 4.1%-4.0% (ליום 31 בדצמבר 2023 בשיעור שנתי של 4.3%-4.0%).

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראו באור 37'ח(1).

באור 14א' : - מזומנים ושווי מזומנים אחרים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
471,532	589,361
118,561	122,176
590,093	711,537

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

פקדונות לזמן קצר

מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור 4.2%-3.4% (ליום 31 בדצמבר, 2023 בשיעור 4.31%-3.97%).

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. יתרת הפיקדונות ליום 31 בדצמבר 2024 נושאת ריבית בשיעור שנתי של כ- 4.9%-3.43% (ליום 31 בדצמבר, 2023 בשיעור של כ- 4.7%-4.1%).

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראו באור 37'ג(4).

באור 15: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
111,493,044	48,000,000,000	131,208,484	48,000,000,000

מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ע.נ.
כ"א

מיד לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב, פוצלה כל מנייה בת 1 ש"ח ערך נקוב ל 400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב.

ב. התנועה בחון המניות

ש"ח ע.נ.	מספר מניות	
278,601	111,439,844	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
133	53,200	מימוש אופציות לעובדים למניות (מימוש RSU למניות של יו"ר דירקטוריון לשעבר)
278,734	111,493,044	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
49,156	19,662,240	הנפקת הון מניות Amtrust
133	53,200	מימוש אופציות לעובדים למניות (מימוש RSU למניות של יו"ר דירקטוריון לשעבר)
328,023	131,208,484	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

שינויים בשנת 2023:

- בחודש ינואר 2023, נרשמו למסחר 53,200 מניות, שמקורן ב-53,200 מניות חסומות (RSU) נוספות, שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר, מר יוחנן דנינו, שהובשלו ביום 31 בדצמבר 2022, והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יו"ר הדירקטוריון לשעבר החזיק ב-1,536,800 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-1.38% מהון המניות של החברה וכן RSU 53,200, שיובשלו בהתאם לתנאים ולמועדים כמפורט בדוח ההצעה.

שינויים בשנת 2024:

- בחודש ינואר 2024, נרשמו למסחר 53,200 מניות, שמקורן ב-53,200 מניות חסומות (RSU) נוספות, שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר, מר יוחנן דנינו, שהובשלו ביום 31 בדצמבר 2023, והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יו"ר הדירקטוריון לשעבר החזיק ב-1,590,000 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-1.21% מהון המניות של החברה.

- בהתאם להסכם השקעה שנחתם עם AmTrust ביולי 2024, לביצוע בשני שלבים, בחודש יולי 2024 הוקצו ל-AmTrust 5,350,000 מניות רגילות של החברה בהקצאה פרטית, כנגד קבלת תשלום במזומן של כ-16 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2024, לאחר קבלת היתר החזקה מרשות שוק ההון, הוקצו ל-AmTrust 6,883,333 מניות רגילות נוספות של החברה בהקצאה פרטית, כנגד קבלת תשלום במזומן של כ-21 מיליון ש"ח. בנוסף, בהתאם להסכם, הוקצו ל-AmTrust 7,428,907 מניות רגילות של החברה בהקצאה פרטית, שנבעו מהמרת כתב התחייבות המיר למניות החברה, שהעמידה AmTrust לחברה בשנת 2022. לפרטים נוספים ראו באור 1א(6) לעיל.

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה והכל בהתאם לתקנון החברה ובהתאם להסכם ההצבעה בחברה, לרבות תיקון שנחתם בין בעלי השליטה בחודש יולי 2024, שבעקבותיו בוצע תיקון לתקנון החברה, כמפורט בבאור 40 יז' להלן.

ד. דיבידנד שהוכרז

לעניין דיבידנד בסך של כ-20 מיליון ש"ח שהוכרז לאחר תאריך המאזן ראו באור 41 יא' להלן.

ה. זכויות שאינן מקנות שליטה

הרכב זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
152,752	175,883

החלק בשווי המאזני

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

1. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

1. איילון ביטוח

חברות הביטוח המאוחדות כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון. ביום 21 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל-110% עד תום שנת 2032.

מדיניות חלוקת דיבידנד שאושרה על ידי דירקטוריון איילון ביטוח

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת איילון ביטוח לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של איילון ביטוח, וזאת כל עוד איילון ביטוח עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של איילון ביטוח לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של דירקטוריון איילון ביטוח לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. דירקטוריון איילון ביטוח יהיה רשאי לפי שיקול דעתו להחליט לחלק בפועל שיעורים שונים (גבוהים או נמוכים יותר) של דיבידנד. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר על פי חוק החברות ובכלל זאת לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים ולעמידת איילון ביטוח במבחן יכולת הפירעון, לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה איילון ביטוח בעתיד, לצרכי המזומנים של איילון ביטוח ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכנוניה העסקיות של איילון ביטוח כפי שתהיינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון איילון ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד ולהחליט בכל עת, לפי שיקול דעתו המוחלט, בין היתר בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על איילון ביטוח, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

2. ווישור ביטוח

על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח (להלן: "המדיניות"), אשר עודכנה בתקופת הדוח, בינואר 2024, ובהתאם לה ווישור ביטוח תפעל כדלהלן: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנוגעות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על ווישור ביטוח באותה עת; (ב) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת דירקטוריון ווישור ביטוח.

כמו כן, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על-ידי ווישור ביטוח לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 (להלן: "כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 (להלן: "כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024, (להלן: "כתב ההתחייבות השלישי"), בהתאם לאמור בבאור 24(1)ב' להלן.

על-פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות הראשון או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, בכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס כושר פירעון כלכלי (להלן: "יחס הסולבנסי") או יחס אחר שאושר על-ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על-פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס סולבנסי או יחס אחר שאושר על-ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על ווישור ביטוח משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על-פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על-ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על ווישור ביטוח משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על חברות הביטוח המאוחדות חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני, 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר, 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברות הביטוח המאוחדות לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים. חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לדרישות הון כדלהלן:

1. בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2019 באחת מהחלופות הבאות:

- א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%). יצויין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019.
 - ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
- עד ליום 30 ביוני, 2023 בחרה איילון ביטוח בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש והחל מהדיווח עבור 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לאישור הממונה את סכום הניכוי, עברה איילון ביטוח לחלופה השנייה.
- ווישור ביטוח מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.
2. דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסויימים של השקעות.
3. מגבלת הכרה בהון רוברד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2019 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ביום 23 באוגוסט, 2023 התקבל באיילון ביטוח ובווישור ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה איילון ביטוח ובהתאמה ווישור ביטוח להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 29 בפברואר, 2024 העבירה איילון ביטוח את הנתונים לרשות כנדרש וביום 31 בינואר 2024 העבירה ווישור ביטוח את הנתונים.

יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024 שפורסם ביום 26 בנובמבר, 2024, לאיילון ביטוח עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 30 ביוני, 2024, שאושר ביום 24 בנובמבר, 2024, לווישור ביטוח עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה).

החישוב שערכו החברות בקבוצה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של חברות הביטוח המאוחדות, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי ISAE3000 לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרויות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי חברות הביטוח המאוחדות, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מזמן לזמן. נוכח הרפורמות בשוק ההון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהנחות בחישוב.

כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרטים ולהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאות פעילות החברה ראו באור 11(3) לעיל.

לפרוט נוסף ראו סעיף 4.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח.

באור 15 : - הון ודרישות הון (המשך)

- ח. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד
בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן: "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון בהתאם להוראות חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון חברת הביטוח. נוסף על כך, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.
- בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לאיילון ביטוח ולווישור ביטוח יחס כושר פירעון כלכלי גבוה מ-100%.
- בהתאם למדיניות ניהול ההון אשר אושרה בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 26 במרס 2024, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה באיילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.
- ט. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)
בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן: "החוזר") – בחוזר ה- ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.
- בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023 (חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7) נקבע כי תינתן ארכה של 60 ימים עד ליום 31 במרס 2024 בהגשת הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA).
חברות הביטוח המאוחדות דיווחו את הדיווח בהתאם להוראות.
- י. כתבי התחייבויות נדחים של ווישור ביטוח
לווישור ביטוח כתבי התחייבות נדחים מול תאגידים בנקאיים, הכוללים התניות פיננסיות שונות, לרבות על פי דין. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי ששולמו עד למועד הדוח, וכן תשלומים עתידיים, אושרו על-ידי הגורמים הרלוונטיים, ובכלל זה רשות שוק ההון, בכפוף להמצאת הנתונים הבאים לרשות: הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו- 2024 וכן תכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח, בשים לב לסיום תחולתן של הוראות המעבר בתום שנת 2024. ביום 31 בינואר 2024 העבירה ווישור ביטוח את הנתונים לרשות כנדרש.
- יא. המרה חלקית של כתב התחייבות הון רובד 1 נוסף של איילון ביטוח, שניתן כלפי החברה
לפרטים בדבר המרה למניות איילון ביטוח על סך של 40 מיליון ש"ח מכתב ההתחייבות ראו באור 1א' (5) לעיל ובאור 38ד' (3) להלן.

באור 16 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
561,161	545,077	166,793	154,270	727,954	699,347
(1,116)	(1,176)	-	-	(1,116)	(1,176)
560,045	543,901	166,793	154,270	726,838	698,171
445,627	511,943	974,680	1,079,185	1,420,307	1,591,128
3,748,264	4,410,060	3,329,668	3,261,412	7,077,932	7,671,472
4,753,936	5,465,904	4,471,141	4,494,867	9,225,077	9,960,771

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח :
 חוזי ביטוח
 בניכוי סכומים המופקדים באיילון ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
 סך הכל ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (ראו באור 19א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות (ראו באור 20א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראו באור 18א(1))
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 17 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
3,911,573	4,118,366	-	-	3,911,573	4,118,366
801,867	1,031,249	-	-	801,867	1,031,249
4,713,440	5,149,615	-	-	4,713,440	5,149,615
(16,041)	(15,966)	-	-	(16,041)	(15,966)
4,697,399	5,133,649	-	-	4,697,399	5,133,649
127,148	137,769	-	-	127,148	137,769
4,824,547	5,271,418	-	-	4,824,547	5,271,418

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח :
 חוזי ביטוח
 חוזי השקעה
 בניכוי סכומים המופקדים באיילון ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
 סה"כ ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (ראו באור 19א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות (ראו באור 20א(1))
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

בחוזי ביטוח תלויי תשואה תגמולי הביטוח, שלהם זכאי המוטב, תלויים או צמודים לתשואה שמניבות השקעות מסוימות של איילון ביטוח בניכוי דמי ניהול. חוזים אלה כוללים, בין היתר, תוכניות ביטוח המזכות/מחייבות את המבוטח בבונוס/מאזלס לפי תוצאות ההשקעות של תיק הפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה של איילון ביטוח. בחוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המבוטח אינם תלויים ברווח או ההפסד מההשקעות שביצעה איילון ביטוח. ההבחנה בין חוזים תלויי תשואה לבין חוזים שאינם תלויי תשואה נעשית ברמת הכיסוי הבודד, כך שישנן פוליסות ביטוח עם מספר כיסויים אשר חלקם תלויי תשואה וחלקם אינם תלויי תשואה.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי
א(1) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים :

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
113,888	189,145	149,401	90,568	263,289	279,713
747,862	965,314	1,772,904	1,712,806	2,520,766	2,678,120
861,750	1,154,459	1,922,305	1,803,374	2,784,055	2,957,833
289,735	313,133	167,915	202,323	457,650	515,456
1,994,674	2,264,487	782,153	815,616	2,776,827	3,080,103
2,284,409	2,577,620	950,068	1,017,939	3,234,477	3,595,559
3,146,159	3,732,079	2,872,373	2,821,313	6,018,532	6,553,392
355,784	399,560	276,691	332,724	632,475	732,284
23,934	-	-	-	23,934	-
222,391	278,424	180,600	107,372	402,991	385,796
602,109	677,984	457,291	440,096	1,059,400	1,118,080
3,748,268	4,410,063	3,329,664	3,261,409	7,077,932	7,671,472
16,626	26,928	14,311	6,485	30,937	33,413
42,416	52,683	32,441	33,984	74,857	86,667
66,937	72,182	46,562	57,261	113,499	129,443
125,979	151,793	93,314	97,730	219,293	249,523
845,124	1,127,531	1,907,994	1,796,889	2,753,118	2,924,420
2,241,992	2,524,937	917,628	983,958	3,159,620	3,508,893
535,172	605,802	410,729	382,835	945,901	988,637
3,622,288	4,258,270	3,236,351	3,163,682	6,858,639	7,421,950

ענף רכב חובה

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
סך ענף רכב חובה (ראו ב1 להלן)

ענפי חבויות

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
סך ענפי חבויות (ראו ב1 להלן)
סה"כ ענפי רכב חובה וחבויות

ענפי רכוש ואחרים

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
הפרשה לפרמיה בחסר
תביעות תלויות
סך ענפי רכוש ואחרים (ראו ב2 להלן)
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

הוצאות רכישה נדחות

ענף רכב חובה
ענפי חבויות
ענפי רכוש ואחרים
סך הכל הוצאות רכישה נדחות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות :

ענף רכב חובה
ענפי חבויות אחרים
ענפי רכוש ואחרים
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 18 - התחייבויות בגין חוזה ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

א(2) ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישוב:

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
189,232	331,685	715,531	812,540	904,763	1,144,225
2,770,529	3,142,571	1,912,232	1,731,631	4,682,761	4,874,202
2,959,761	3,474,256	2,627,763	2,544,171	5,587,524	6,018,427
29,100	33,969	107,894	91,623	136,994	125,592
759,407	901,838	594,007	625,615	1,353,414	1,527,453
3,748,268	4,410,063	3,329,664	3,261,409	7,077,932	7,671,472

הערכות אקטואריות:

מך דוד אנגלמאייר-אקטואר וויתור ביטוח
 רוני גינור(ליום 31 בדצמבר 2023 -גב' ענבל עם שלם)- אקטוארית איילון ביטוח
 סה"כ ביטוח כללי
 הפרשות על בסיס הערכות אחרות
 הערכת מחלקת תביעות בגין התביעות התלויות הידועות
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין חוזה ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1. ענפי רכב חובה וחבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
2,796,682	3,087,117	2,732,238	2,825,621	5,528,920	5,912,738
738,923	946,997	550,485	389,350	1,289,408	1,336,347
119,416	140,797	120,319	127,436	239,735	268,233
(167,968)	(106,372)	(111,743)	(42,275)	(279,711)	(148,647)
690,371	981,422	559,061	474,511	1,249,432	1,455,933
(7,287)	(7,285)	(4,318)	(1,891)	(11,605)	(9,176)
(392,649)	(408,788)	(461,360)	(517,394)	(854,009)	(926,182)
(399,936)	(416,073)	(465,678)	(519,285)	(865,614)	(935,358)
3,087,117	3,652,466	2,825,621	2,780,847	5,912,738	6,433,313

יתרה לתחילת השנה

עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת

שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד וריבית

שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות (ד')

סך השינוי בעלות התביעות המצטברת

תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה

בגין שנת חיתום שוטפת

בגין שנות חיתום קודמות

סך תשלומים לשנה

יתרה לסוף השנה

- (א) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (ב) עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.
- (ג) התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.
- (ד) השינוי בשנים 2024 ו-2023 באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות בברוטו ובשייר נובע מהמשך ההתפתחות לטובה של התביעות בכל ענפי החבויות ורכב חובה ואחריות מקצועית באילון ביטוח אשר קיבלה ביטוי במודל האקטוארי.

לפרטים נוספים ראו באור 37ה' (2).

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

2. ענפי רכוש ואחרים

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
523,293	535,172	389,963	410,729	913,256	945,901
633,634	672,749	325,360	192,797	958,994	865,546
3,656	(4,703)	(40,054)	(22,350)	(36,398)	(27,053)
637,290	668,046	285,306	170,447	922,596	838,493
(476,051)	(460,351)	(196,680)	(105,460)	(672,731)	(565,811)
(161,237)	(151,662)	(124,813)	(138,215)	(286,050)	(289,877)
(637,288)	(612,013)	(321,493)	(243,675)	(958,781)	(855,688)
47,348	38,532	62,061	45,334	109,409	83,866
(35,471)	(23,935)	(5,108)	-	(40,579)	(23,935)
535,172	605,802	410,729	382,835	945,901	988,637

יתרה לתחילת השנה

עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח

שינוי בעלות המצטברת בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח (ה')

סך השינוי בעלות המצטברת

תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה :

בגין אירועים של שנת הדוח

בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח

סך תשלומים

שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות

שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר

יתרה לסוף השנה

- (א) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות : תביעות תלויות בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (ב) עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.
- (ג) תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה כוללים תשלומים בגין אירועים של שנת הדוח וכן בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח. התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן ביחס לשנות הנזק.
- (ד) התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות נזק.
- (ה) הקיטון בעלות התביעות המצטברת בגין אירועים שקדמו לשנים 2023 ו-2024 בברוטו, נובע בעיקר מענף אובדן רכוש בשל התפתחות לטובה של התביעות שבאו לידי ביטוי גם במודל האקטוארי. התפתחות זו באובדן רכוש באה לידי ביטוי גם בהתפתחות לטובה במשנה.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(1). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות (*****)

ליום 31 בדצמבר, 2024										
שנת חיתום										
סה"כ (****)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2024*)										
תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :										
לאחר שנה ראשונה	9,258	12,083	11,246	6,139	5,540	3,062	601	-	-	-
לאחר שנתיים		84,490	84,546	58,338	28,046	13,443	874	-	-	-
לאחר שלוש שנים			246,836	220,972	126,964	40,049	1,220	-	-	-
לאחר ארבע שנים				384,636	290,149	112,820	2,725	-	-	-
לאחר חמש שנים					407,153	234,119	51,363	-	-	-
לאחר שש שנים						340,603	135,879	32,644	-	-
לאחר שבע שנים							226,133	126,788	44,217	-
לאחר שמונה שנים								202,581	140,807	30,488
לאחר תשע שנים									187,501	73,073
לאחר עשר שנים										92,027
אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :										
לאחר שנה ראשונה (***)	1,335,036	1,322,424	1,253,384	275,291	197,899	88,823	4,535	-	-	-
לאחר שנתיים		1,324,811	1,238,572	1,219,451	184,580	89,606	4,674	-	-	-
לאחר שלוש שנים			1,308,180	1,233,487	1,089,440	99,679	4,705	-	-	-
לאחר ארבע שנים				1,246,129	1,125,026	907,890	5,195	-	-	-
לאחר חמש שנים					1,049,577	833,947	601,434	-	-	-
לאחר שש שנים						795,952	528,719	445,116	-	-
לאחר שבע שנים							525,679	412,230	364,613	-
לאחר שמונה שנים								380,652	340,148	181,595
לאחר תשע שנים									326,831	171,574
לאחר עשר שנים										158,628
עודף (חסור) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)	211,742	(15,940)	(7,704)	(32,712)	(20,131)	88,573	74,442	64,465	37,782	22,967
שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה	2.87%	(0.18%)	(4.37%)	(2.45%)	4.67%	10.01%	12.40%	14.48%	10.36%	12.65%
עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024	8,451,475	1,335,036	1,324,811	1,308,180	1,246,129	1,049,577	795,952	525,679	380,652	326,831
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024	2,181,218	9,258	84,490	246,836	384,636	407,153	340,603	226,133	202,581	187,501
סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2024	6,270,257	1,325,778	1,240,321	1,061,344	861,493	642,424	455,349	299,546	178,071	139,330
תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014	163,056									
סה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2024										
6,433,313										

- (*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.
- (**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח. רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.
- (***) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון - ראו באור 4.
- (*****) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(2). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות (*****)

ליום 31 בדצמבר, 2024										
שנת חיתום										
2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	סה"כ ****)
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2024*)										
7,349	7,584	8,339	4,811	3,604	2,195	601	-	-	-	תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:
	44,851	43,269	21,164	8,403	4,358	772	-	-	-	לאחר שנה ראשונה
		115,494	76,125	41,337	9,052	852	-	-	-	לאחר שנתיים
			130,457	103,558	31,703	1,128	-	-	-	לאחר שלוש שנים
				154,267	81,461	20,059	-	-	-	לאחר ארבע שנים
					123,031	63,184	15,297	-	-	לאחר חמש שנים
						106,885	56,315	15,750	-	לאחר שש שנים
							84,863	56,946	23,124	לאחר שבע שנים
								76,661	52,379	לאחר שמונה שנים
									68,693	לאחר תשע שנים
										לאחר עשר שנים
938,757	765,609	747,152	69,218	49,807	18,331	1,842	-	-	-	אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה:
	741,311	709,665	598,475	44,575	17,212	1,436	-	-	-	לאחר שנה ראשונה (***)
		749,723	585,436	506,737	18,567	1,442	-	-	-	לאחר שנתיים
			587,514	519,781	340,067	1,526	-	-	-	לאחר שלוש שנים
				477,795	319,052	253,153	-	-	-	לאחר ארבע שנים
					297,675	228,196	194,412	-	-	לאחר חמש שנים
						229,779	186,774	153,027	-	לאחר שש שנים
							173,930	144,799	129,055	לאחר שבע שנים
								139,774	120,162	לאחר שמונה שנים
									112,919	לאחר תשע שנים
										לאחר עשר שנים
184,408	24,299	(2,571)	14,737	34,537	39,960	23,575	20,482	13,253	16,136	עודף(חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)
4.99%	3.17%	(0.34%)	2.45%	6.74%	11.84%	9.31%	10.54%	8.66%	12.50%	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה
4,449,177	938,757	741,311	749,723	587,514	477,795	297,675	229,779	173,930	139,774	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024
912,551	7,349	44,851	115,494	130,457	154,267	123,031	106,885	84,863	76,661	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024
3,536,626	931,408	696,460	634,229	457,057	323,528	174,644	122,894	89,067	63,113	סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2024
115,842										תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014

סה"כ התחייבות בשייר עצמי בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2024

- (*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.
- (**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח. רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.
- (***) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון - ראו באור 4.
- (*****) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(3). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענף ביטוח רכב חובה (****)

31 בדצמבר, 2024										
שנת חיתום										
סה"כ ****	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2024*)										
	7,246	7,236	8,092	6,139	5,540	3,062	601	-	-	-
		60,109	51,497	51,479	28,046	13,443	874	-	-	-
			178,137	182,961	109,978	40,049	1,220	-	-	-
				316,081	227,591	93,895	2,725	-	-	-
					306,074	160,896	35,282	-	-	-
						221,618	74,893	11,281	-	-
							139,231	70,249	30,834	-
								123,867	103,269	19,934
									132,369	38,995
										46,129
	669,143	676,447	639,643	275,291	197,899	88,823	4,535	-	-	-
		677,069	605,717	693,015	184,580	89,606	4,674	-	-	-
			638,551	698,717	574,853	99,679	4,705	-	-	-
				714,515	592,212	440,394	5,195	-	-	-
					579,663	301,562	301,562	-	-	-
						412,581	255,199	208,397	-	-
							274,460	193,722	185,585	-
								188,126	175,746	72,432
									177,757	70,536
										65,489
47,840		(622)	1,091	(24,660)	6,752	4,448	25,789	20,271	7,828	6,943
1.27%		(0.09%)	0.17%	(3.57%)	1.15%	1.07%	8.59%	9.73%	4.22%	9.59%
4,397,354	669,143	677,069	638,551	714,515	579,663	412,581	274,460	188,126	177,757	65,489
1,530,861	7,246	60,109	178,137	316,081	306,074	221,618	139,231	123,867	132,369	46,129
2,866,493	661,897	616,960	460,414	398,434	273,589	190,963	135,229	64,259	45,388	19,360
57,927										
2,924,420										

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה (***)
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה
עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024
סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2024
תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014

סה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2024

*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

*) רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.

*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

*) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון - ראו באור 4.

****) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

(ג4). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי בענף רכב חובה (****)

31 בדצמבר, 2024										
שנת חיתום										
2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	סה"כ ****)
באלפי שקלים מותאמים למדד נובמבר 2024*)										
5,720	4,950	5,949	4,811	3,604	2,195	601	-	-	-	תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :
	27,952	22,292	15,190	8,403	4,358	772	-	-	-	לאחר שנה ראשונה
		68,450	45,069	27,305	9,052	852	-	-	-	לאחר שנתיים
			74,542	53,622	20,380	1,128	-	-	-	לאחר שלוש שנים
				71,647	35,153	8,722	-	-	-	לאחר ארבע שנים
					48,600	17,433	2,586	-	-	לאחר חמש שנים
						31,407	15,730	8,277	-	לאחר שש שנים
							28,188	28,117	14,618	לאחר שבע שנים
								35,849	28,185	לאחר שמונה שנים
									34,465	לאחר תשע שנים
										לאחר עשר שנים
446,878	289,606	245,650	69,218	49,807	18,331	1,842	-	-	-	אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :
	270,511	215,051	161,518	44,575	17,212	1,436	-	-	-	לאחר שנה ראשונה (***)
		228,684	160,298	126,645	18,567	1,442	-	-	-	לאחר שנתיים
			162,573	131,510	90,989	1,526	-	-	-	לאחר שלוש שנים
				130,104	87,836	63,871	-	-	-	לאחר ארבע שנים
					88,364	54,033	44,033	-	-	לאחר חמש שנים
						58,977	42,161	49,018	-	לאחר שש שנים
							41,835	46,654	52,999	לאחר שבע שנים
								46,943	51,058	לאחר שמונה שנים
									48,510	לאחר תשע שנים
										לאחר עשר שנים
54,965	19,095	16,966	2,719	2,136	193	5,095	2,199	2,074	4,489	עודף(חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)
4.86%	6.59%	6.91%	1.65%	1.62%	0.22%	7.95%	4.99%	4.23%	8.47%	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה
1,523,379	446,878	270,511	228,684	162,573	130,104	88,364	58,977	41,835	46,943	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024
426,820	5,720	27,952	68,450	74,542	71,647	48,600	31,407	28,188	35,849	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024
1,096,559	441,158	242,559	160,234	88,031	58,457	39,764	27,570	13,647	11,094	סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2024
30,972										תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014
1,127,531										סה"כ התחייבות בשייר עצמי בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.
 (**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.
 רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.
 (*** אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 (****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון - ראו באור 4.
 (*****) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)
ג(5). נתונים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שנת חיתום							פרמיות ברוטו רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
אלפי ש"ח							
3,930	84,402	193,497	253,731	445,952	726,435	765,623	
3,846	3,501	5,209	1,181	3,695	4,852	(7,769)	
3,310	3,988	4,144	6,630	13,343	15,572	7,892	

(*): הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

ג(6). נתונים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח חבויות אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שנת חיתום							פרמיות ברוטו רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
אלפי ש"ח							
17,385	27,920	52,085	52,587	418,942	874,094	870,510	
65,473	56,103	67,175	48,747	11,665	36,438	(25,145)	
15,446	20,449	36,926	44,592	53,828	48,215	22,245	

באור 18 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(7) 1. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענף ביטוח רכב חובה (*):

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:
26,154	(6,033)	(90,419)	4,422	2024
47,671	(24,739)	47,290	(27,825)	2023
(950)	(13,135)	5,130	(25,238)	2022

(*) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

ג(7) 2. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענפי חבויות אחרות:

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:
180,317	(25,145)	279,138	(9,346)	2024
159,972	(12,118)	204,426	(622)	2023
77,846	(15,844)	120,001	19,933	2022

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ד(1). בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות ברוטו בענפי רכוש ואחרים (**).

ליום 31 בדצמבר, 2024										
שנת נזק										
סה"כ	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2024 (*)										
תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :										
	574,018	703,690	471,669	36,456	19,905	5,974	17	-	-	-
לאחר שנה ראשונה										
לאחר שנתיים		923,202	730,599	81,884	32,146	8,660	17	-	-	-
לאחר שלוש שנים			757,525	121,042	38,363	9,546	18	-	-	-
לאחר ארבע שנים				129,361	42,929	11,877	18	-	-	-
לאחר חמש שנים					53,529	10,657	1,305	-	-	-
לאחר שש שנים						13,591	5,455	835	-	-
לאחר שבע שנים							7,059	3,017	52	-
לאחר שמונה שנים								1,142	(566)	78
לאחר תשע שנים	-	-	-	-	-	-	-		(1,424)	(294)
לאחר עשר שנים	-	-	-	-	-	-	-			185
תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה) :										
	873,755	999,706	802,471	53,638	35,298	9,386	20	-	-	-
לאחר שנה ראשונה										
לאחר שנתיים		992,256	805,727	167,870	34,735	10,546	20	-	-	-
לאחר שלוש שנים			788,014	156,914	79,108	10,547	20	-	-	-
לאחר ארבע שנים				139,955	63,024	24,398	19	-	-	-
לאחר חמש שנים					62,243	23,489	11,886	-	-	-
לאחר שש שנים						16,697	11,331	(36,765)	-	-
לאחר שבע שנים							4,877	(43,127)	3,618	-
לאחר שמונה שנים								(44,456)	1,647	4,882
לאחר תשע שנים									(163)	3,812
לאחר עשר שנים										3,679
אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024	2,836,838	873,755	992,256	788,014	139,955	62,243	16,697	4,859	(44,456)	(163)
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024	2,458,169	574,018	923,202	757,525	129,361	53,529	13,591	7,041	1,142	(1,424)
יתרת התביעות התלויות ליום 31 בדצמבר, 2024	378,669	299,737	69,054	30,489	10,594	8,714	3,106	(2,182)	(45,598)	1,261
תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת נזק 2014										
	7,127									
סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2024	385,796									

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (**) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ד(2). בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בשייר עצמי, בענפי רכוש ואחרים**).

ליום 31 בדצמבר, 2024										
שנת נזק										
סה"כ	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2024 (*)										
תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :										
	466,999	497,918	315,993	7,794	4,676	1,456	17	-	-	-
לאחר שנה ראשונה										
לאחר שנתיים		621,648	467,481	26,744	6,607	1,901	17	-	-	-
לאחר שלוש שנים			483,748	37,785	8,818	2,042	17	-	-	-
לאחר ארבע שנים				39,272	10,681	2,062	17	-	-	-
לאחר חמש שנים					11,741	3,172	798	-	-	-
לאחר שש שנים						4,617	3,852	713	-	-
לאחר שבע שנים							3,903	1,837	157	-
לאחר שמונה שנים								726	364	71
לאחר תשע שנים							-		(90)	(61)
לאחר עשר שנים							-			(86)
תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה) :										
	679,398	660,887	496,581	10,471	7,041	1,974	17	-	-	-
לאחר שנה ראשונה										
לאחר שנתיים		658,441	502,092	54,252	7,004	2,183	17	-	-	-
לאחר שלוש שנים			495,954	49,690	16,788	2,188	17	-	-	-
לאחר ארבע שנים				42,687	14,279	8,108	17	-	-	-
לאחר חמש שנים					17,271	10,367	5,535	-	-	-
לאחר שש שנים						7,501	7,716	2,960	-	-
לאחר שבע שנים							5,570	1,871	1,726	-
לאחר שמונה שנים								(397)	992	1,950
לאחר תשע שנים	-	-	-	-	-	-	-		388	1,182
לאחר עשר שנים	-	-	-	-	-	-	-			1,100
אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024	1,907,896	679,398	658,441	495,954	42,687	17,271	7,501	5,553	(397)	388
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024	1,632,461	466,999	621,648	483,748	39,272	11,741	4,617	3,886	726	(90)
יתרת התביעות התלויות ליום 31 בדצמבר, 2024	275,435	212,399	36,793	12,206	3,415	5,530	2,884	1,667	(1,123)	478
תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת נזק 2014										
	2,989									
	278,424									
סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2024										

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
(**) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבולות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ה. הסכמים מהותיים עם מבטחי משנה
- עסקת ביטוח משנה (LPT (Loss Portfolio Transfer בגין תביעות תלויות בענפי חבויות

ביום 10 בדצמבר 2024 התקשרה איילון ביטוח בהסכם ביטוח משנה מסוג Loss Portfolio Transfer (LPT) עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס"), במסגרתו רכשה איילון ביטוח ביטוח משנה בגין 75% מהתביעות התלויות בשייר בענפי חבות מעבידים וצד שלישי בגין שנות החיתום 2010 ועד 2022 (להלן: "תיק הביטוח"). דמי הביטוח במסגרת ההתקשרות האמורה הינם בסך של כ-930 מיליון ש"ח (להלן: "דמי הביטוח"), מתוכם ישולם סכום במזומן במועד כניסת ההתקשרות לתוקף בסך של כ-28 מיליון ש"ח. יתרת דמי הביטוח תישאר בידי איילון ביטוח, וממנה, כשהיא צמודה למדד ונושאת ריבית שהוסכמה בין הצדדים, ישולמו תביעות ביטוח, ובמידה והיתרה תמוצה תעביר הפניקס לאיילון ביטוח את התשלומים הנדרשים לכיסוי התביעות ממקורותיה. מגבלת האחריות של הפניקס במסגרת ההתקשרות הועמדה על תקרה המהווה 15% מעל סכום תיק הביטוח, כשהיא צמודה למדד. ההתקשרות כפופה לאישורו של הממונה על שוק ההון. להערכת איילון ביטוח, נוכח השפעת הקטנת הסיכון שנוצרת מהסדר ביטוח המשנה הנ"ל, במידה והעסקה הייתה בתוקף ליום 30 ביוני 2024 (המועד לגביו פרסמה איילון ביטוח לאחרונה יחס כושר פירעון בד בבד עם דוחותיה הכספיים האחרונים), יחס כושר פירעון של איילון ביטוח לאותו מועד שעמד על כ-126% (ללא הוראות מעבר, ובניכוי דיבידנד שהוכרז), היה משתפר בכ-10%, ולא צפויה השפעה מהותית על הרווח של איילון ביטוח ליום ההתקשרות.

ביום 31 בדצמבר 2024 התקבל באיילון ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, לפיו, איילון ביטוח אינה רשאית להכיר בעסקה במסגרת חישוב דוח יחס כושר פירעון כלכלי כך שלא התקיים התנאי המתלה להתקשרות. איילון ביטוח פנתה לרשות שוק ההון בעניין עמדתה הנ"ל.

באור 19 : - נתונים נוספים על אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות
נתונים ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	פוליסות		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון		
	ללא מרכיב חסכון		(לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		
			תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (*)
	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח		
1,109,096	-	-	1,109,096	-	-
1,103,398	-	-	-	961,261	142,137
1,071,902	-	-	715,918	355,984	-
553,054	6,818	79,627	153,400	240,217	72,992
499,058	-	-	120,814	305,479	72,765
94,489	-	-	726	77,110	16,653
385,096	147,186	155,489	40,365	37,935	4,121
4,816,093	154,004	235,116	2,140,319	1,977,986	308,668
1,031,249	-	-	1,031,249	-	-
5,847,342	154,004	235,116	3,171,568	1,977,986	308,668
5,114,036	-	63,928	3,108,331	1,940,023	1,754
733,306	154,004	171,188	63,237	37,963	306,914
5,847,342	154,004	235,116	3,171,568	1,977,986	308,668

1. לפי חשיפה ביטוחית :
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
קצבה ללא מקדמים מובטחים
קצבה עם מקדמים מובטחים :
עד חודש מאי 2001
מחודש יוני 2001
קצבה בתשלום
הוני (ללא אופציה לקצבה)
עתודה משלימה לגמלאות (**)
מרכיבי סיכון אחרים
סה"כ בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי השקעה
סה"כ
2. לפי חשיפה פיננסית :
תלוי תשואה
שאינו תלוי תשואה

(*) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
(**) נוסף על כך, לעתודה משלימה לגמלאות, הכוללת בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, קיימת הפרשה בגובה 16,394 אלפי ש"ח אשר תיזקף לרווח והפסד לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה.
לפירוט נוסף ראו באור 37ה(1)ה.

באור 19 : - נתונים נוספים על אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות
נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	פוליסות		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון		
	ללא מרכיב חסכון		(לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה		משנת		
	בודדת		2004		
	קבוצתי	פרט	תלוי	עד שנת	עד שנת
			תשואה	2003	1990 (*)
אלפי ש"ח					
970,542	-	-	970,542	-	-
1,021,045	-	-	-	881,686	139,359
1,161,980	-	-	815,830	346,150	-
497,672	5,799	84,814	138,388	197,988	70,683
498,703	-	-	108,143	316,823	73,737
81,788	-	-	240	66,579	14,969
407,797	167,567	161,688	38,352	36,929	3,261
4,639,527	173,366	246,502	2,071,495	1,846,155	302,009
801,867	-	-	801,867	-	-
5,441,394	173,366	246,502	2,873,362	1,846,155	302,009
4,713,440	-	67,658	2,822,157	1,821,491	2,134
727,954	173,366	178,844	51,205	24,664	299,875
5,441,394	173,366	246,502	2,873,362	1,846,155	302,009

1. לפי חשיפה ביטוחית :
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
קצבה ללא מקדמים מובטחים
קצבה עם מקדמים מובטחים :
עד חודש מאי 2001
מחודש יוני 2001
קצבה בתשלום
הוני (ללא אופציה לקצבה)
עתודה משלימה לגמלאות (**)
מרכיבי סיכון אחרים
סה"כ בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי השקעה
סה"כ
2. לפי חשיפה פיננסית :
תלוי תשואה
שאינו תלוי תשואה
סה"כ

(*) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
(**) נוסף על כך, לעתודה משלימה לגמלאות, הכוללת בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, קיימת הפרשה בגובה 16,965 אלפי ש"ח אשר תיזקף לרווח והפסד לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה.
לפירוט נוסף ראו באור 37ה(1)ה.

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות
נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)			פוליסות ללא מרכיב חסכון		
לפי מועד הנפקת הפוליסה			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		
עד שנת	עד שנת	משנת 2004	פרט	קבוצתי	סה"כ
1990 (1)	2003	תלוי תשואה			
אלפי ש"ח					
778	1,947	-	-	-	2,725
693	53,926	153,454	-	-	208,073
-	-	-	204,304	253,690	457,994
1,471	55,873	153,454	204,304	253,690	668,792
(450)	9,400	23,661	-	-	32,611
20,321	292,478	406,863	102,106	159,453	981,221
-	-	129,211	-	-	129,211
(8,706)	12,674	(9,169)	30,458	60,540	85,797
1,625	559	1,049	3,406	3,307	9,946
(7,081)	13,233	(8,120)	33,864	63,847	95,743
-	-	281,381	-	-	281,381
-	-	5,416	39,008	-	44,424
-	-	2,766	-	-	2,766
-	-	16,730	-	-	16,730
-	-	201,361	-	-	201,361
-	-	21,379	-	-	21,379
-	-	383,527	-	-	383,527

פרמיות ברוטו :
מסורתי/מעורב
מרכיב החיסכון
אחר
סה"כ
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (3)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (4)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (2)
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש
פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות :

- 1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- 2) הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- 3) המרווח הפיננסי, כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנוקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- 4) המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הוא סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח. השורה "תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה" כוללת רק את סכום הרווחים מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			לפי מועד הנפקת הפוליסה		
סה"כ	קבוצתי	פרט	משת 2004	עד שנת	עד שנת
			תלוי תשואה	2003	1990 (1)
אלפי ש"ח					
3,465	-	-	-	2,713	752
249,538	-	-	189,844	58,698	996
393,622	200,180	193,442	-	-	-
646,625	200,180	193,442	189,844	61,411	1,748
30,526	-	-	22,782	9,049	(1,305)
913,189	215,982	154,636	331,572	184,824	26,175
82,590	-	-	82,590	-	-
(24,281)	(3,885)	(22,610)	(8,143)	25,957	(15,600)
3,413	1,106	1,185	439	173	510
(20,868)	(2,779)	(21,425)	(7,704)	26,130	(15,090)
178,992	-	-	178,992	-	-
42,574	-	29,824	12,750	-	-
21,600	-	-	21,600	-	-
14,516	-	-	14,516	-	-
122,486	-	-	122,486	-	-
35,463	-	-	35,463	-	-
336,654	-	-	336,654	-	-

פרמיות ברוטו :

מסורתי/מעורב

מרכיב החיסכון

אחר

סה"כ

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (3)

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (4)

רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים

רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים

סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (2)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש

פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה

העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות :

- 1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- 2) הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- 3) המרווח הפיננסי, כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנוקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקפו לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הוא סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח. השורה "תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה" כוללת רק את סכום הרווחים מהשקעות בגין חוזי השקעה.
- 4)

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			לפי מועד הנפקת הפוליסה		
			משנת 2004	עד שנת	עד שנת
			תלוי תשואה	2003	1990 (1)
סה"כ	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח		
1,873	-	-	-	1,354	519
126,038	-	-	94,904	30,743	391
191,296	94,798	96,498	-	-	-
319,207	94,798	96,498	94,904	32,097	910
12,888	-	-	11,159	4,539	(2,810)
228,441	64,047	66,779	75,284	11,766	10,565
(12,479)	-	-	(12,479)	-	-
(9,629)	10,994	51	(12,745)	(3,517)	(4,412)
(8,773)	(2,460)	(3,237)	(1,269)	(462)	(1,345)
(18,402)	8,534	(3,186)	(14,014)	(3,979)	(5,757)
68,240	-	-	68,240	-	-
51,925	-	11,123	40,802	-	-
116,583	-	-	116,583	-	-
(27,194)	-	-	(27,194)	-	-
(78,497)	-	-	(78,497)	-	-
(21,776)	-	-	(21,776)	-	-
69,719	-	-	69,719	-	-

פרמיות ברוטו :
 מסורתי/מעורב
 מרכיב החיסכון
 אחר
 סה"כ
 מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (3)
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (4)
 רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
 הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
 סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח
 פרמיה משונתת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (2)
 פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
 פרמיה משונתת בגין חוזי השקעה - עסק חדש
 פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
 העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
 העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ג. הסכמים מהותיים עם מבטחי משנה

עסקת ביטוח משנה מסוג "Mass Lapse" בתיק ביטוח חיים

ביום 25 במרס 2020 התקשרה איילון ביטוח בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), בתיק ביטוח חיים. (להלן - "עסקת המשנה" או "ההתקשרות").

ההתקשרות היא ביחס לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי סולבנסי Solvency II מושפעת מתרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse") לרבות פוליסות חיסכון או מוצרים עם כיסוי ריסק ואשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת המשנה ולתקופה של שלוש שנים, (או עד תאריך חידוש במידה ויתבצע לפני תום שלוש שנים) כאשר תאריך תחילת הכיסוי הוא ב- 1 בינואר 2021.

סכום הכיסוי השנתי הוא סכום הפסד הנוצר בין תרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), לבין תרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים. בחודש יוני 2021 איילון ביטוח מימשה את האפשרות להגדלת חלקו של מבטח משנה מ-50% ל-100% ולכן החל מתאריך זה הכיסוי מכסה את מלוא הפער בין דרישות ההון הנובעות מתרחיש ביטול המוני לבין תרחיש גידול ביטולים עד לסכום שלא יעלה על 150 מיליון ש"ח.

ביום 31 בדצמבר 2022 חודש החוזה לשלוש שנים נוספות, דהיינו עד 31 בדצמבר 2025. בחודש דצמבר 2024 איילון ביטוח הוסיפה לכיסוי גם עסקת קולקטיב גדולה.

באור 20 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

א. (1) פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה פיננסית

סח"כ		אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2024
		זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
137,769	-		13,218	-	124,551	תלוי תשואה
1,591,128	1,100,856		312,902	9	177,361	אחר
1,728,897	1,100,856		326,120	9	301,912	סך כל ההתחייבויות הביטוחיות

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינו תאונות אישיות עד 12 חודשים.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

סח"כ		אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2023
		זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
127,148	-		13,177	-	113,971	תלוי תשואה
1,420,307	968,082		298,073	7	154,145	אחר
1,547,455	968,082		311,250	7	268,116	סך כל ההתחייבויות הביטוחיות

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הוא תאונות אישיות עד 12 חודשים.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

א. (2) פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה ביטוחית

סח"כ		אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2024
		זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
89,605	-		58,212	-	31,393	קצבה בתשלום
1,639,292	1,100,855		267,908	9	270,520	מרכיבי סיכון אחרים
1,728,897	1,100,855		326,120	9	301,913	סך כל ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הוא תאונות אישיות עד 12 חודשים.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

סח"כ		אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2023
		זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
89,215	-		57,574	-	31,641	קצבה בתשלום
1,458,240	968,082		253,676	7	236,475	מרכיבי סיכון אחרים
1,547,455	968,082		311,250	7	268,116	סך כל ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הוא תאונות אישיות עד 12 חודשים.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

באור 20 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	אחר		סיעודי	
	זמן קצר	זמן ארוך	קבוצתי	פרט
אלפי ש"ח				
865,131	(*) 389,481	(*) 437,859	-	37,791
778,433	397,913	336,345	-	44,175
(26,781)	10,343	(36,778)	(141)	(205)
11,493	1,501	6,578	-	3,414
(15,288)	11,844	(30,200)	(141)	3,209
49,895	-	49,895	-	-

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(*) מתוך זה פרמיות פרט בסך של 337,434 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של 489,906 אלפי ש"ח.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינם ביטוח עובדים זרים וביטוח תאונות אישיות עד 12 חודשים.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם הוצאות רפואיות והגנה מתאונה.

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	אחר		סיעודי	
	זמן קצר	זמן ארוך	קבוצתי	פרט
אלפי ש"ח				
773,146	348,025	387,476	-	37,645
712,769	332,977	334,263	-	45,529
(10,096)	711	(11,086)	(50)	329
3,350	(517)	4,237	-	(370)
(6,746)	194	(6,849)	(50)	(41)
33,989	-	33,989	-	-

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
רווח (הפסד) כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(*) מתוך זה פרמיות פרט בסך של 275,666 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של 459,835 אלפי ש"ח.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינם ביטוח עובדים זרים ותאונות אישיות עד 12 חודשים.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם הוצאות רפואיות והגנה מתאונה.

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	אחר		סיעודי	
	זמן קצר	זמן ארוך	קבוצתי	פרט
אלפי ש"ח				
450,812	250,094	182,094	-	18,624
309,119	146,099	150,554	10	12,456
22,236	2,433	12,014	(19)	7,808
(10,694)	(2,003)	(5,460)	(1)	(3,230)
11,542	430	6,554	(20)	4,578
14,544	-	14,544	-	-

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(*) מתוך זה פרמיות פרט בסך של 125,565 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של 306,624 אלפי ש"ח.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינם ביטוח עובדים זרים וביטוח תאונות אישיות עד 12 חודשים.
הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם הוצאות רפואיות והגנה מתאונה.

באור 20 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ג. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים תלויי תשואה ושאינם תלויי תשואה וחוזי השקעה וביטוח בריאות

נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות (ה)	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח				
	ביטוח בריאות	סה"כ אלפי ש"ח	חוזי השקעה	חוזי ביטוח	
892,270	1,392,660	5,202,062	707,709	4,494,353	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	13,224	410,298	82,590	327,708	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה (א)
(171)	34,778	387,384	178,992	208,392	גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות (ב)
-	-	(31,831)	(5,221)	(26,610)	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה
-	-	(578,893)	(139,048)	(439,845)	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
181,888	106,790	52,374	(23,155)	75,529	שינויים אחרים (ג)
1,073,987	1,547,452	5,441,394	801,867	4,639,527	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
-	28,165	632,039	129,211	502,828	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה (א)
12,081	37,479	454,196	281,381	172,815	גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות (ב)
-	-	(33,060)	(6,317)	(26,743)	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה
-	-	(654,140)	(157,903)	(496,237)	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
92,425	115,801	6,913	(16,989)	23,902	שינויים אחרים (ג)
1,178,493	1,728,897	5,847,342	1,031,250	4,816,092	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

א. ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות

סעיף זה כולל ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין היתרה לתחילת השנה, בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין הפרמיות לחסכון בלבד שנרשמו בתקופת הדוח.

ב. גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות

פרמיה זו איננה כוללת את כל הפרמיה שנרשמה כהכנסה. הפרמיה כוללת את הפרמיה לחסכון וחלק מהפרמיה במוצרים בעלי פרמיה קבועה, בניכוי דמי ניהול הנגבים בשיעור מהפרמיה.

ג. שינויים בגין שינויים באומדנים והנחות

בדבר הרכב השפעת שינויים בגין שינויים באומדנים והנחות ראו באור 37 ה' (1) (ה) להלן.

ד. שינויים אחרים

הסעיף כולל שינויים בעתודה בגין תביעות תלויות, רזרבה לתביעות עתידיות, IBNR, קצבאות בתשלום וכדומה (על פי ההנחות שהיו בשימוש בסוף השנה הקודמת). נוסף על כך, הסעיף כולל גם את השפעת הריבית, הפרשי הצמדה ורווחי ההשקעה שלא נכללו בסעיף "ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות", כגון: ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה על תשלומי תביעות ועל פרמיות שאינן חסכון.

ה. נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות

הנתונים בסעיף שינויים אחרים כוללים בעיקר תנועה בהתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח תאונות אישיות לזמן קצר עד 12 חודש.

באור 21 : -

מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

על הכנסות החברה וכל יתר החברות בקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - הפקודה). החברה הוגדרה כעוסק בחודש מאי 2018. נוסף על כך, על הכנסות החברות בקבוצה המסווגות כ"מוסדות כספיים" כהגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר. יצויין כי פעילות של חברות המסווגות כמוסדות כספיים בענף הביטוח מהווה את עיקר פעילות הקבוצה.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על איילון ביטוח והחברות המוחזקות על ידי חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחול עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והפסקת ההתאמה למדד של הניכוי הנוסף בשל פחת לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007.

3. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח

א. הסכמים עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הוא לשנות המס 2020-2022. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

1. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות ישירות של חברות ביטוח לרכישת חוזי ביטוח חיים, בגין שנות חיתום עד וכולל 2014, תותרנה בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפרסיה על פני ארבע שנים ובגין שנות חיתום 2015 עד 2020 על פני עשר שנים. הוצאות כאמרו המתייחסות לחוזי ביטוח חיים שבוטלו תותרנה בניכוי בשנת הביטול.

הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים.

2. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח (להלן: "הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

3. אופן מיסוי הכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות להתחייבויות תלויות תשואה.

4. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות - יבוצע תאום חלקי של ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי ובריאות, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2013 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצרכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התיאום.

5. ההסכם האחרון שנחתם בחודש פברואר 2024 מאריך בשלוש שנים נוספות את תוקפו של ההסכם האחרון המתייחס לשנות המס 2019-2021, כך שיחול גם לגבי שנות המס 2020-2022 למעט המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים ראה סעיף ב' להלן. ההפרשה למס בדוחות הכספיים של איילון ביטוח לשנת 2024 נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל. להסכם לא היתה השפעה מהותית על מסים בגין שנים קודמות (ראו סעיף ה' להלן).

ווישור ביטוח אינה חברה בהתאחדות חברות הביטוח אולם דוחות המס שלה נערכים בהתאם לעקרונות הסכם המס האמור.

ב. המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

בחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2007) התשס"ז-2007 מיום 11 בינואר 2007, נקבעו כללים לגבי המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים שנכללה בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2006. על-פי הכללים, חלק העתודה המחושב בגובה 0.17% מסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי, הקיים בביטוח חיים ואשר בגינו הוגדרה דרישת הון, יהיה פטור ממס. בהסכם המיסוי הענפי צוין כי בבסיס הפטור עומדת דרישת ההון, שבאה לידי ביטוי כאמור לעיל, ובמידה ותבטל או תקטן דרישת ההון ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.

בהתאם להסכם המס הענפי לשנות המס 2020-2022 כאמור לעיל, הוסכם כי:

1. בדוח המס של שנת 2020 תירשם הכנסה לצורכי מס חברות ומס רווח בסך של 0.01% מהסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי כפי שחושב ליום 31 בדצמבר 2006.

2. כי במקרה בו יבוטלו או יוקטנו תקנות ההון החדשות ביחס לרכיבים המתייחסים לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים, ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.

ההשפעה של ההסדר כאמור לעיל על תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בתקופת הדוח אינה מהותית.

באור 21 : - מסים על ההכנסה (המשך)א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצהג. יישום IFRS17 ו- IFRS9

בהמשך לאמור בבאורים 2 ו- 42 לדוחות הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2025 תיישם הקבוצה לראשונה את תקני דיווח IFRS17 ו- IFRS9. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים טרם הוסדר אופן הטיפול בדוחות המס של חברות הביטוח המאוחדות בעקבות יישום תקני הדיווח כאמור.

4. רפורמת המס הבינלאומית של ה- OECD (להלן: Pillar 2)

החברה טרם החלה ליישם את הפטור הזמני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מכיוון שישויות הקבוצה פועלות בתחומי שיפוט שחקיקת כללי ה- Pillar 2-טרם נחקקו או אשר חקיקתם טרם הושלמה למעשה.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

1. שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה, בהתאם לשיעור מס החברות בישראל לשנת 2018 ואילך הינו 23%.
2. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
3. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים החל משנת 2018 הינם:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	
34.19%	17%	23.0%	עד שנת 2024 וכולל
34.75%	18%	23.0%	מ-2025 ואילך

בחודש מרס 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן: "הצו"), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס על יתרות המסים הנדחים ליום 31 במרס 2024 אינה מהותית.

ג. שומות מס1. שומות מס סופיות והנחשבות כסופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה. אולם השומות של החברה עד לשנת המס 2018 נחשבות כסופיות מכוח ההתיישנות מסעיף 145 לפקודה. לאיילון ביטוח הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019 למעט האמור בסעיף 2' להלן. לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2004. אולם השומה של איילון ביטוח לשנת המס 2019 נחשבת כסופית מכוח ההתיישנות מסעיף 145 לפקודה. דוחות של חלק מחברות הקבוצה לשנים עד וכולל 2019 נחשבות כשומות סופיות לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה ובכפוף לתנאים הקבועים בפקודה.

2. שומות מס במחלוקת

שומת מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017 – איילון ביטוח

בחודש אוגוסט 2021, הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות מס לפי מיטב השפיטה לשנים 2016-2018. ביום 15 בנובמבר 2021 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגה על שומות אלה. בחודש דצמבר 2021 הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות ניכויים לפי מיטב שפיטה לשנים 2016-2017. ביום 30 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגה על שומות אלה. עניינה של הסוגיה שבמחלוקת במסגרת השומות האמורות נוגעת לאופן חישוב ההפסד הניתן לקיזוז כנגד השכר ששילמה איילון ביטוח, וזאת לצורך חישוב החזר מס שכר לו זכאית איילון ביטוח כתוצאה מקיזוז ההפסד כאמור.

ביום 15 ביוני 2022 הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות מס הכנסה בצו לשנות המס 2016-2018 וביום 29 ביוני 2022 הוצאו שומות ניכויים בצו לשנות המס 2016-2017. על שומות אלו הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) ערעור לבית המשפט ביום 22 ביוני 2022 וביום 18 ביולי 2022, בהתאמה. ביום 3 באוקטובר 2022, אושר הסדר דיוני שלפיו הערעורים בגין השומות לעיל ידונו במאוחד וזאת לנוכח זהות הסוגיה בכל אחד מהערעורים.

ביום 6 במרץ 2023 התקיים דיון קדם משפט בערעורים, במסגרתו הציגו הצדדים בפני בית המשפט את עיקרי טיעוניהם. בהמשך לדיון האמור הגיעו הצדדים להסדר דיוני מוסכם שלפיו ההכרעה במחלוקת מושא הערעורים תינתן על בסיס כתבי הטענות וסיכומים מטעם הצדדים.

ביום 9 בינואר 2025 ניתן פסק הדין בערעורים, במסגרתו נדחתה עמדת איילון ביטוח והתקבלה עמדת פקידי השומה. יצוין כי בפסק-דינו הדגיש בית המשפט שמדובר בסוגיה תקדימית וכי טענות איילון ביטוח היו הגיוניות ומתקבלות על הדעת, ולכן, חרף קבלת עמדת פקידי השומה, איילון ביטוח לא חויבה בהוצאות משפט.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ- 7 מיליון ש"ח. לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ- 562 מיליון ש"ח וכן הפסדי הון לצרכי מס המסתכמים לסך של כ- 45 מיליון ש"ח.

בגין סך של כ- 236 מיליון ש"ח מההפסדים המועברים לעיל הוכר נכס מס נדחה המסתכם לסך של כ- 54 מיליון ש"ח. לגבי יתרת ההפסדים המועברים שמקורם בחברה ובחברות הבנות, לא הוכר נכס מס נדחה, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

החל מיום 30 ביוני 2022 התמזגה איילון ביטוח (טרום המיזוג) עם ולתוך איילון ביטוח. במועד זה התקבלה החלטת המיסוי של רשות המסים בעניין מיסוי הסכם המיזוג. בהתאם להחלטת המיסוי ויישום סעיף 103 ח לפקודת מס הכנסה הנוגע לחלוקת ההפסדים הניתנים להעברה ואופן קיזוזם, הפסדי איילון ביטוח למועד המיזוג ניתנים לקיזוז כנגד הכנסות מנכסים שהיו בבעלותה ערב המיזוג (להלן: "נכסי איילון ביטוח") וזאת תחת מגבלה ב- 5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג.

כמו כן, הפסדי איילון ביטוח (טרום המיזוג) למועד המיזוג, ניתנים לקיזוז כנגד רווחי איילון ביטוח ממועד המיזוג למעט רווחים מנכסי איילון ביטוח כאמור לעיל, תחת מגבלה ב- 5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(2,994)	9,139	43,084
13,016	24,707	37,771
(254)	5,013	4,648
9,768	38,859	85,503

מסים שוטפים

מסים נדחים

מסים בגין שנים קודמות

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(34,930)	5,611	33,646
798	1,844	2,465
1,114	907	1,491
(33,018)	8,362	37,602

הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע

רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 21 : - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	אחרים	הפסדים לצורכי מס	רכוש קבוע	נדל"ן להשקעה	מכשירים פיננסיים	נכסים והתחייבויות ביטוחיות	
אלפי ש"ח							
51,240	12,962	87,486	(16,701)	(91,403)	6,155	52,741	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2023
(24,707)	6,295	(11,814)	(68)	(1,866)	(5,450)	(11,804)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(8,361)	(907)	-	(1,844)	-	(5,610)	-	שינויים אשר נזקפו להון
18,172	18,351	75,672	(18,614)	(93,269)	(4,905)	40,937	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023
(37,771)	1,458	(21,553)	871	(5,754)	173	(12,966)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(37,602)	(1,491)	-	(2,465)	-	(33,646)	-	שינויים אשר נזקפו להון
(57,201)	18,318	54,119	(20,208)	(99,023)	(38,378)	27,971	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2024

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
101,851	46,013	
(83,679)	(103,214)	
18,172	(57,201)	

נכסי מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים

באור 21 : - מסים על ההכנסה (המשך)

מס תיאורטי ח.

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
51,500	94,756	218,000
34.19%	34.19%	34.19%
17,607	32,395	74,530
(6,006)	(2,969)	(3,621)
2,118	2,811	4,419
(459)	(3,015)	(1,240)
8,442	4,501	10,524
(4,989)	(1,670)	(426)
(254)	5,013	4,648
(376)	(593)	(1,102)
(7,637)	617	(1,806)
1,322	1,769	(423)
9,768	38,859	85,503
19.0%	41.0%	39.2%

רווח לפני מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראו ב לעיל)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל

התאמה בגין אי החלת מס רווח על רווחים של חברות שאינן מוסד כספי עליה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים :

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס

הכנסות פטורות

גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים

ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר

מסים בגין שנים קודמות

חלק ברווחי חברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

הפרשים בבסיס המדידה

אחרים

מסים על הכנסה (הטבת מס)

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים באור 22 -

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, והטבות לזמן קצר. להלן הרכב ההטבות לעובדים:

פירוט		31 בדצמבר	
		2023	2024
		אלפי ש"ח	
התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת	בי (1)	79,962	82,591
שווי הוגן של נכסי התוכנית	בי (1)	(48,550)	(54,256)
סה"כ התחייבות, נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת		31,412	28,335
הטבות אחרות לטווח ארוך *		26,627	32,241
הטבות לזמן קצר **		7,956	8,089
סה"כ התחייבויות בשל הטבות לעובדים		65,995	68,665

* במסגרת הטבות אחרות לטווח ארוך נכללה התחייבות בגין הסתגלות, חופשה ומענקים טווח ארוך.
** במסגרת הטבות לזמן קצר נכללה התחייבות בגין הבראה ומענקים לזמן קצר.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
13,063	27,612	29,249

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בקופות גמל, בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 22 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

1. התנועה בהתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת :

שנת 2024

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד							רווח או הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				
יתרה ליום 1 בינואר 2024	עלות שירות שטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד (בתקופה *)	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	רווח אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
79,962	5,764	3,945	9,709	(5,649)	-	258	(1,760)	71	(1,431)	-	82,591
48,550	-	2,191	2,191	(4,552)	3,092	(141)	(22)	-	2,929	5,138	54,256
31,412	5,764	1,754	7,518	(1,097)	(3,092)	399	(1,738)	71	(4,360)	(5,138)	28,335

שנת 2023

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד											רווח או הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				
יתרה ליום 1 בינואר 2023	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד (בתקופה *)	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023					
76,963	8,892	4,152	13,044	(8,798)	-	(142)	(1,105)	(1,247)	-	79,962					
42,836	-	2,164	2,164	(5,366)	2,142	(314)	-	1,828	7,088	48,550					
34,127	8,892	1,988	10,880	(3,432)	(2,142)	172	(1,105)	(3,075)	(7,088)	31,412					

(*) ההוצאות נכללות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד, ראו באור 32 להלן.

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

2. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות באיילון ביטוח

ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת :

2023	2024
%	
5.84	5.72
5.97	5.87
3.99	4.07

שיעור ההיוון *

שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית

שיעור עליית שכר צפויה

(* שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

השינויים האפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן :

השינוי בהתחייבויות נטו

להטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	

לשינוי בשיעור עליית שכר צפוי

השינוי כתוצאה מ :

2,348	1,741
(1,719)	(1,261)

עליית שכר של 1%

ירידת שכר של 1%

לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ :

(1,570)	(1,132)
2,094	1,509

עליית שיעור היוון של 1%

ירידת שיעור היוון של 1%

3. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הוא כ- 5.7 שנים. (וכ- 6.5 ליום 31 בדצמבר, 2023).

באור 22 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

4. הסכם קיבוצי באיילון ביטוח

ביום 16 בנובמבר 2022, התקשרו איילון ביטוח והחברות הנכדות איילון נאמנים ונכונים (להלן: "החברות"), בהסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי הנוכחי בשינויים ובתוספות, עם הסתדרות העובדים הלאומית ועם ועד עובדי איילון ביטוח ("ההסכם"), "ההסכם 2018" ו- "הוועד", בהתאמה) ואשר הגיע לסיומו ביום 31 בדצמבר 2022. תקופת ההסכם היא מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 ("תקופת ההסכם"), ובהתאם להסכמת הצדדים, בתקופת תוקפו של ההסכם לא ינהלו הצדדים כל מו"מ נוסף לגבי זכויות נוספות לעובדים ויישמר שקט תעשייתי מוחלט בכל הנושאים שהוסדרו בהסכם, לרבות בנושאי שכר ונלוות.

ההסכם יחול על כל עובדי החברות, למעט חברי הנהלות החברות ("העובדים").

עיקרי השינויים והתוספות ביחס להסכם 2018 הינם כדלקמן:

1. במהלך תקופת ההסכם תשולמנה לעובדים הזכאים לתוספת שכר, כפי שהוגדרו בהסכם, תוספות שכר ב-4 פעימות שנתיות ובשיעורים שנקבעו בהסכם. תקציב השכר יחולק על פי מנגנון בשיעורים, בתנאים ובמועדים כמפורט בהסכם.

2. תשלום מענקים מיוחדים

- א. בתקופת ההסכם יהיו העובדים זכאים למענקים מיוחדים ("מענק מיוחד") בהתאם להוראות ההסכם. מענק מיוחד לא יהווה תחליף למענק שנתי לעובדים, ככל שהחברות יחליטו על מתן מענק שנתי לעובדים ועל פי שיקול דעתן הבלעדי של הנהלות החברות.
- ב. בשכר חודש ינואר 2023 ישולם לכל עובד זכאי בהתאם להוראות ההסכם מענק מיוחד שעלותו כ- 12 מיליון ש"ח ("מענק מיוחד שנת 2023").
- ג. נוסף על כך, יישאו החברות בעלות הטבות נוספות לעובדים בסך של 3 מיליון ש"ח ב-2 תשלומים שווים בינואר 2023 ועד ולא יאוחר מחודש ינואר 2024.
- ד. במהלך תקופת ההסכם, יהיו העובדים זכאים ל-3 פעימות שנתיות נוספות של מענק מיוחד אשר ישולמו, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם, בשכר החודשים ינואר 2024, ספטמבר 2024 ויוני 2025 ("3 הפעימות הנוספות"). סכום כל פעימה מתוך 3 הפעימות הנוספות (כולל מס שכר) יהיה 5 מיליון ש"ח ובסך הכל 15 מיליון ש"ח בגין 3 הפעימות הנוספות, כאמור.
- ה. תשלום המענק המיוחד ב-2 מועדי הפעימות הראשונים מתוך 3 הפעימות הראשונות, מותנה בהתקיימות תנאים מצטברים: תנאי א' מחייב עמידה ביחס כושר פירעון (סולבנס) של 100% כולל הקלות בתקופת הפריסה, כפי שחושב ונכלל בדוחות הכספיים של איילון ביטוח שקדמו למועד הפעימה ובהתאם להוראות הממונה של שוק ההון, הביטוח וחסכון (להלן: "תנאי עמידה בסולבנס"). תנאי ב' מחייב עמידה בשיעור תשואה מזערי להון הראשוני כפי שנקבע בהסכם. מענק שלא התקיימו לגביו 2 התנאים המצטברים, ידחה לתשלום במועד הפעימה הבאה (להלן: "מענק מיוחד נדחה").
- ו. תשלום המענק המיוחד במועד הפעימה ה-3, וכן תשלום המענק המיוחד הנדחה, ישולמו לכל המאוחר עד ליום 31 במרץ 2026 ובלבד שהתקיים במועד התשלום תנאי העמידה בסולבנס, והכל כמפורט בהסכם.
- ז. סך אומדן המענקים המיוחדים, כאמור לעיל, הוא כ-30 מיליון ש"ח.

3. תעריף דמי הבראה לעובד בוותק של 5 שנים באיילון ביטוח יעלה לסך של 470 ש"ח ברוטו ליום.

4. השתתפות כספית בפעילות וועד עובדים.

5. צמצום תקני כוח אדם בהתאם להחלטת איילון ביטוח יעשה בהתאם להוראות ההסכם.

בעקבות ההסכם האמור, רשמה איילון ביטוח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הוצאה בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח (בדומה לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023). נוסף על כך, במהלך השנים 2025 עד 2026 צפויה איילון ביטוח לרשום הוצאות נוספות בגין ההסכם האמור בסכום כולל של כ-4.8 מיליון ש"ח.

באור 23 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
44,530	49,610
56,470	51,910
41,977	54,384
7,223	8,423
101,048	108,458
193,873	235,577
85,766	89,229
102,245	68,240
63,155	71,466
137	-
5,892	4,752
702,317	742,049

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
מוסדות ורשויות ממשלתיות
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
חברות ביטוח ותוכני ביטוח
סוכני ביטוח
מבוטחים
פרמיה מראש
צדדים קשורים
אחרים

סה"כ זכאים ויתרות זכות

ראו פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 37(ג)(4).

באור 24 - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ראו באור 37 להלן, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
413	1,967	413	1,967
2,600	1,816	2,600	1,816
3,013	3,783	3,013	3,783
445,128	466,298	436,225	455,151
126,433	98,466	141,665	104,537
281,030	291,113	290,246	292,271
852,591	855,877	868,136	851,959
-	-	27,926	28,843
855,604	859,660	899,075	884,585
		658,873	680,370

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
אגרת חוב
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (*)
התחייבות בגין חכירה (**)
סך התחייבויות פיננסיות

(*) מזה כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון (לפרטים נוספים ראו סעיף ב' (1) להלן)

(**) לא נדרש גילוי על שווי הוגן.

השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות ניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע במודל DCF, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשקף את שיעור הריבית של החברה (מנפיקת החוב) לסוף תקופת הדיווח.

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

1. פרטים נוספים

ליום 31 בדצמבר 2024

מס"ד	סוג התחייבות	סוג הון	מועד הנפקה	סכום מקורי אלפי ש"ח	גורם מנפיק	דירוג וחברה מדרגת (*)	תנאי הצמדה	סחיר/לא סחיר	סוג הריבית	שיעור הריבית	ערך בספרים אלפי ש"ח	שווי הון אלפי ש"ח	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית
הלוואות מתאגידים בנקאיים:														
1	כתב התחייבות	רובד 2	28/12/2020	10,000	ווישור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	5%	10,000	9,704	28/12/2028	מדי חציון
2	כתב התחייבות	רובד 2	30/12/2021	10,000	ווישור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	3.8%	10,000	9,052	30/12/2029	מדי חציון
3	כתב התחייבות	רובד 2	23/05/2024	20,000	ווישור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+1.99%	20,000	20,489	23/05/2032	מדי חציון
4	הלוואה	-	30/06/2022	90,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.5%	89,813	89,813	30/06/2027	מדי שנה
5	הלוואה	-	25/06/2020	10,248	נכונים סוכנות לביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.17%	1,112	1,154	20 תשלומים רבעוניים	מדי רבעון
6	כתב התחייבות	רובד 2	30/10/2022	130,000	איילון ביטוח	A3.il (hyb)	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.3%	130,000	137,639	02/11/2030	מדי רבעון
7	כתב התחייבות	רובד 2	27/08/2020	55,000	איילון ביטוח	A3.il (hyb)	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	54,710	55,929	28/08/2028	מדי חציון
8	כתב התחייבות	רובד 2	31/12/2020	40,000	איילון ביטוח	A3.il (hyb)	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.2%	40,000	40,948	31/12/2028	מדי חציון
9	כתב התחייבות	רובד 2	26/03/2023	20,000	איילון ביטוח	A3.il (hyb)	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+4.05%	19,802	20,202	25/03/2028	מדי רבעון
10	כתב התחייבות	רובד 2	30/08/2020	80,000	איילון ביטוח	A3.il (hyb)	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	79,714	81,368	31/08/2028	מדי חציון
				465,248										
סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאיים:														
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:														
11	הלוואה	-	30/06/2022	62,500	החברה	לא דורג	צמוד מדד	לא סחיר	ללא ריבית	-	37,423	36,693	חמישה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2023	מדי שנה
12	הלוואה	-	30/06/2022	55,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	ריבית פריים	47,143	42,118	שבעה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2024	מדי שנה החל מ-1/9/2024
13	הלוואה	-	20/08/2024	90	קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	5.2%	92	92	20/08/2029	בתום תקופה
14	כתב התחייבות	רובד 2	19/04/2022	4,000	איילון ביטוח	A3.il (hyb)	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.9%	3,877	3,912	19/04/2032	מדי חציון
15	כתב התחייבות	רובד 2	19/04/2022	16,000	איילון ביטוח	A3.il (hyb)	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.9%	15,919	15,651	19/04/2032	מדי חציון
				137,590										
סה"כ הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:														
אגרות חוב														
16	אגרות חוב (סדרה ד' (1)	רובד 2	01/08/2019	110,000	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.18%	109,947	109,677	30/01/2028	מדי חציון
17	אגרות חוב (סדרה ה' (2)	רובד 2	27/07/2021	115,000	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.23%	112,795	111,375	31/07/2029	מדי חציון
18	אגרות חוב (סדרה ה' הרחבה) (2)	רובד 2	27/07/2021	35,000	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.23%	34,659	33,897	31/07/2029	מדי חציון
19	אגרות חוב (סדרה ג' (3)	רובד 2	23/11/2022	35,000	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	לא צמוד	סחיר	קבועה	7.75%	34,870	36,164	31/12/2027	מדי חציון
				295,000										
סה"כ אגרות חוב:														
				897,838										
												466,298	455,151	

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

1. פרטים נוספים

(* חברה מדרגת – חברת מידרוג בע"מ, איילון ביטוח מבצעת דירוג של תעודות ההתחייבות פעם בשנה, לפרטים נוספים לעניין הדירוג ראו סעיף ו' להלן.

- (1) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 46 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
- (2) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 617 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
- (3) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 131 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

לפרטים נוספים, זכות לפדיון מוקדם וערבויות בגין כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב1(א) להלן.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

מס"ד	סוג התחייבות	סוג הון	מועד הנפקה	סכום מקורי אלפי ש"ח	גורם מנפיק	דירוג וחברה מדרגת	תנאי הצמדה	סחיר/לא סחיר	סוג הריבית	שיעור הריבית	ערך אלפי ש"ח בספרים אלפי ש"ח	שווי הון אלפי ש"ח	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית
הלוואות מתאגידים בנקאיים:														
1	כתב התחייבות	רובד 2	28/12/2020	10,000	וויתור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	5.00%	10,000	9,522	28/12/2025	מדי חציון
2	כתב התחייבות	רובד 2	30/12/2021	10,000	וויתור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	3.80%	10,000	9,072	30/12/2026	מדי חציון
3	הלוואה	-	30/06/2022	90,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.5%	89,738	89,738	30/06/2027	מדי שנה
4	הלוואה	-	25/06/2020	10,248	נכונים סוכנות לביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.17%	3,277	3,057	20 תשלומים רבעוניים	מדי רבעון
5	כתב התחייבות	רובד 2	30/10/2022	130,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.3%	130,000	134,573	02/11/2030	מדי רבעון
6	כתב התחייבות	רובד 2	28/08/2020	55,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	54,277	55,997	28/08/2028	מדי חציון
7	כתב התחייבות	רובד 2	31/12/2020	40,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.2%	40,000	40,948	31/12/2028	מדי חציון
8	כתב התחייבות	רובד 2	26/03/2023	20,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.8%	19,505	20,763	25/03/2028	מדי רבעון
9	כתב התחייבות	רובד 2	30/08/2020	80,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	79,428	81,457	30/08/2028	מדי חציון
				445,248										
סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאיים:														
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:														
10	הלוואה	-	23/08/2022	17,405	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	7.52%	19,295	16,073	15/08/2032	בתום תקופה
12	הלוואה	-	30/06/2022	62,500	החברה	לא דורג	צמוד מדד	לא סחיר	ללא ריבית	-	47,659	45,334	חמישה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2023	מדי שנה
13	הלוואה	-	30/06/2022	55,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	ריבית פריים	55,000	46,421	שבעה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2024	מדי שנה החל מ-1/9/2024
14	כתב התחייבות	רובד 2	19/04/2022	16,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.93%	15,827	14,884	19/04/2032	מדי חציון
15	כתב התחייבות	רובד 2	19/04/2022	4,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.93%	3,884	3,721		
				154,905										
סה"כ הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:														
אגרות חוב														
16	אגרות חוב (סדרה ד' (1))	רובד 2	01/08/2019	110,000	חברה שמוזגה	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.18%	109,573	106,047	30/01/2028	מדי חציון
17	אגרות חוב (סדרה ה' (2))	רובד 2	27/07/2021	115,000	חברה שמוזגה	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.23%	111,402	107,143	31/07/2029	מדי חציון
18	אגרות חוב (סדרה ה' (2) הרחבה)	רובד 2	27/07/2021	35,000	חברה שמוזגה	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.23%	34,445	32,609	31/07/2029	מדי חציון
19	אגרות חוב (סדרה ג' (3))	רובד 2	23/11/2022	35,000	חברה שמוזגה	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	7.75%	34,825	35,231	31/12/2027	מדי חציון
				295,000										
סה"כ אגרות חוב:														
				895,153										
סך הכל התחייבויות														
												852,591	868,136	

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

(* חברה מדרגת – חברת מיידרוג בע"מ, איילון ביטוח מבצעת דירוג של תעודות ההתחייבות פעם בשנה, לפרטים נוספים לעניין הדירוג ראו סעיף ו' להלן.

(1) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 325 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

(2) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 1,006 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

(3) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 175 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

לפרטים נוספים, זכות לפדיון מוקדם וערבויות בגין כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב1(א) להלן .

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

א. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - איילון ביטוח

1. תנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב סחירות המהווים הון רובד 2 :

בגין כתבי ההתחייבות ואגרות החוב המהווים הון רובד 2, קיימת לאיילון ביטוח אפשרות בכפוף להוראות הממונה, לפדותם בפדיון מוקדם חמש שנים מיום הנפקתם, באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתבי ההתחייבות ובאגרות החוב. ככל שאיילון ביטוח לא תבצע פדיון מוקדם כאמור לעיל, שיעור הריבית יתעדכן בהתאם לתנאים שנקבעו בכתבי ההתחייבות ואגרות החוב.

הקרן והריבית יפרעו בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשהות, כמפורט להלן, שנקבעו בכתבי ההתחייבות ובאגרות החוב, ואשר בגין פירעון הקרן ו/או הריבית יכול שיידחו עד למועד בו הנסיבות המשהות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית.

הנסיבות המשהות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות :

א. ביחס לדחיית תשלום ריבית - על פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, לאיילון ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעם בחוק החברות.

ב. ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית :

1. על-פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של איילון ביטוח נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות, דהיינו 80% מההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) (להלן: "ההון הנדרש לנסיבות משהות") ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

2. דירקטוריון איילון ביטוח הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

במסגרת תנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב, כל עוד איילון ביטוח לא פרעה את תשלום הקרן או הריבית אשר תשלומה נדחה כאמור להלן, איילון ביטוח לא תבצע כל חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מבעלי השליטה בה, או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם, ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה שאושרה או אשר טעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות, אלא לאחר שנפרע תשלום הקרן או הריבית הרלוונטי שנדחה כאמור.

התחייבות איילון ביטוח בגין כתבי התחייבות ואגרות החוב לעיל היא בעלת המאפיינים שלהלן :

1. קודמת להתחייבויות איילון ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.

2. בעלת מעמד שווה להתחייבויות איילון ביטוח בקשר עם כתבי התחייבויות נדחים שאיילון ביטוח הנפיקה ו/או תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.

3. נדחית ליתר התחייבויותיה של איילון ביטוח כלפי נושיה.

כתבי התחייבויות ואגרות החוב לעיל המהווים הון רובד 2 אינם מובטחים בשעבוד כלשהו.

בגין כתב ההתחייבות הנדחה המצוין בסעיף 5 בטבלה לעיל, נתנה החברה ערבות בגין תשלומי ריבית שאיילון ביטוח תהיה חייבת בהם מכוח כתב ההתחייבות, וזאת בתמורה שנתית של 0.7% מעלות הערבות. לפרטים נוספים ראו באור 38 ד' (2) להלן.

ביום 22 במאי 2023 הודיעה איילון ביטוח כי עם השלמת מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח, הועברו ההתחייבויות בגין סדרות אגרות החוב של איילון הנפקות במלואן לאיילון ביטוח. אגרות החוב סדרות א' וב' ייקראו לאחר המיזוג אגרות חוב סדרה ד' ו-ה' בהתאמה, שינוי השם הוא טכני בלבד ולא יחול כל שינוי בתנאיהן. השם של אגרות החוב סדרה ג' לא ישתנה. עם השלמת המיזוג כאמור, חדלה איילון הנפקות במועד הנ"ל להיות תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואין עוד ניירות ערך שלה מוחזקים בידי הציבור.

באור 24 : - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

א. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - איילון ביטוח (המשך)

2. פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ד') וכתב התחייבות מתאגיד בנקאי :

ביום 30 בדצמבר 2024 החליט דירקטוריון איילון ביטוח על ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ד') של איילון ביטוח שבמחזור בסך כולל של 110 מיליון ש"ח ע.נ. (להלן: "אגרות החוב") בהתאם להוראות סעיף 11.2 ("פדיון מוקדם ביוזמת איילון ביטוח") לשטר הנאמנות מיום 29 ביולי 2019 שנחתם בין איילון ביטוח לבין הנאמן לאגרות החוב, וכמפורט להלן.

יצוין, כי באותו מועד החליט דירקטוריון איילון ביטוח גם על ביצוע פירעון מלא של כתב התחייבות לתאגיד בנקאי בסך (קרן) של 20 מיליון ש"ח (להלן: "כתב התחייבות מתאגיד בנקאי"), וכן על הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך (קרן) של 110 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי (להלן: "כתב התחייבות החדש"), אשר תמורתו תשמש את איילון ביטוח למימון הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב.

ביום 8 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, התקבלה באיילון ביטוח הודעת הממונה על שוק ההון על אי התנגדותו לפדיון מוקדם בסכום מצטבר של כ-130 מיליון ש"ח, של אגרות החוב (סדרה ד') וכתב התחייבות לתאגיד בנקאי, וכך אישורו כי איילון ביטוח רשאית לכלול כתב התחייבות נדחה בסך של עד 110 מיליון ש"ח שיונפק לתאגיד בנקאי בחישוב ההון העצמי כמכשיר הון רוברד 2, וזאת בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה. ביום 21 בינואר 2025 התקשרה איילון ביטוח עם תאגיד בנקאי ישראלי בכתב ההלוואה החדש. בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות החדש, התאגיד הבנקאי העמיד לאיילון ביטוח סכום של 110 מיליון ש"ח ביום 30 בינואר 2025. כתב ההתחייבות הנדחה ייפרע בתשלום אחד ביום 30 בינואר 2033. לאיילון ביטוח זכות לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת במועד שאינו מוקדם מיום 30 בינואר 2030. ביום 30 בינואר 2025 בוצע פדיון מלא של אגרות החוב (סדרה ד'). בחודש פברואר 2025 בוצע פדיון מלא של כתב ההתחייבות בסך 20 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי.

ב. כתבי התחייבויות-ווישור ביטוח

1. ביום 28 בדצמבר 2020 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (להלן – "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשארה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות הנדחה במידה ויזרם הון לווישור ביטוח בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל-4.5%. לאחר הזרמת ההון לווישור ביטוח בחודש מרץ 2021, שיעור הריבית ירד ל-4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2026 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדן לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רוברד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידי ווישור ביטוח, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

2. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה ווישור ביטוח התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה השני"), שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות הנדחה השני. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה השני נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%. היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתב ההתחייבות הנדחה השני ייחשב כהון משני מורכב/רוברד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה השני נערך אף הוא בהתאם לעקרונות בדן לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רוברד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה השני, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה השני, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידי ווישור ביטוח, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

3. ביום 23 במאי 2024 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רוברד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה, בסך 20 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה השלישי"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה השלישי נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה השלישי לפני יום 23 במאי 2029, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75%, שיתווסף ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2029 ועד 2032 (כולל), ככל שלא יבוצע פירעון מוקדם. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. כתב ההתחייבות הנדחה השלישי ייחשב כהון רוברד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה השלישי נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדן לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון רוברד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה השלישי, נדרשה החברה לערוך לפירעון המלא והמדויק של כל סכומי הריבית בגין ובקשר עם כתב ההתחייבות הנדחה השלישי, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידי ווישור ביטוח. ביום 22 במאי 2024 דירקטוריון החברה אישר את העמדת הערבות לווישור ביטוח.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה

(1) הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:

1. ביום 30 ביוני 2022 העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה בסך של 62,500 אלפי ש"ח ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת רכישת מניות איילון. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ואינה נושאת ריבית. ההלוואה תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027. יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של כ-37,500 אלפי ש"ח.

2. ביום 30 ביוני 2022 התקשרה החברה בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאת רחמני השקעות לחברה, באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) מול איילון ביטוח, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55,000 אלפי ש"ח לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. הלוואה זו נושאת ריבית שנתי בשיעור פריים ותיפרע ב-7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030. יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של כ-47,143 אלפי ש"ח.

החברה וקיסריה אחראיות ביחד ולחוד ובערבות הדדית לפירעון ההלוואות הנ"ל (קרן והפרשי הצמדה). קיסריה חתמה על כתבי הערבות המצורפים כנספחים להלוואות.

להלן אמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות עיקריות במסגרת שתי ההלוואות הנ"ל:

- ההון העצמי של החברה וקיסריה (הון המיוחס לבעלי המניות, ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) על פי דוחותיהן הכספיים המבוקרים השנתיים לא יפחת ביחד מסך של 700 מיליון ש"ח.
- לא יוטל עיקול או ימומש שעבוד על לפחות 10% מנכסיה של החברה ו/או קיסריה או תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסיה של החברה ו/או קיסריה, כולם או רובם, אשר לא יוסר או יבוטל בתוך 60 ימים מהטלתם או ביצועם.
- לא תתקיים עילה לפירעון או הועמד לפירעון מידי חוב אחר של החברה ו/או קיסריה, שהיקפו עולה על 75 מיליון ש"ח, שלא הוסרה ו/או החוב האחר לא נפרע תוך 45 ימים מהמועד בו קמה העילה לפירעון המידי.
- לא תירשם הפניית תשומת לב של ר"ח המבקרים בדוחות הכספיים של החברה ו/או קיסריה, וזאת בגין גרעון בהון החוזר לפי הדוחות הכספיים. עילה זו לא תחול במצב בו במועד התקיימות העילה, ההון העצמי של החברה האחרת החייבת הוא לפחות 70% מן ההון העצמי המצרפי.
- לא תירשם הערת "עסק חי", מכל סיבה, בדוחות הכספיים של החברה ו/או קיסריה למשך שני רבעונים עוקבים. עילה זו לא תחול במקרה שהערת העסק חי היא לחברה בלבד והתשלום העוקב ישולם בתוך 30 יום מתום הרבעון השני שבו פורסמה בדוחות הכספיים הערת העסק חי.
- החזקות החברה וקיסריה (ביחד) באיילון לא יפחתו משיעור של 40% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון בדילול מלא. "החזקה" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך וללא החזקה ביחד עם אחרים.
- מר אמיל וינשל לא יחדל מלהיות בעל השליטה בחברה (למעט כתוצאה מהעברה ליורשים על פי דין). "שליטה" כהגדרתה בחוק ניירות ערך בכל תקופת ההלוואות.
- מר אמיל וינשל יחזיק באופן אישי ב"היתר שליטה" באיילון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), למעט במקרה של מוות, בכל תקופת ההלוואות.
- ה"ה צבי וענת ברק לא יחדלו מלהיות בעלי שליטה בשרשור סופי בקיסריה (למעט כתוצאה מהעברה ליורשים על פי דין) בכל תקופת ההלוואות.
- במקרה של העמדה לפירעון מידי של ההלוואות (כולן או חלקן), קיסריה והחברה לפי העניין, יפרעו את כל הסכומים המגיעים לרחמני השקעות באותו מועד ('האצה' 'Acceleration') לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול, וזאת תוך 7 ימים ממועד ההעמדה לפירעון מידי ותבצע את כל הפעולות הדרושות לשם כך.
- החברה וקיסריה ימסרו למלווה דוחות כספיים מבוקרים שנתיים כדלקמן: החברה עד ולא יאוחר מיום 1.4 בכל שנה (פרסום הדוח באתר הבורסה שקול למסירתו), וקיסריה עד ולא יאוחר מיום 31.10 בכל שנה. למען הסר ספק, דוחות הנגשים באתר הבורסה יראו אותם כאילו נמסרו.
- כמו כן, נכללו עילות מקובלות להעמדה לפירעון מידי, לרבות חדלות פירעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים, מחיקה או חיסול של החברה ו/או קיסריה, אי מסירת דוחות כספיים ואי עמידה בתשלומים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות המפורטות לעיל.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

(1) הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (המשך)

3. ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת Amtrust ("המלווה"), לפיו תועמד לחברה הלוואה למניות של החברה בסך של כ-35,659 אלפי ש"ח (הסכום העיקרי), לתקופה של 10 שנים, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה, אשר תתווסף ליתרת החוב בכל שנה ("סכום הקרן" ו-"סכום ההלוואה", בהתאמה). סכום ההלוואה יומר למניות החברה או יפרע כדלהלן:

- א. פירעון כתב ההתחייבות: סכום ההלוואה (כולל הריבית שתיצבר) יפרע עד יום 15 באוגוסט 2032 ("מועד הפירעון").
- ב. המרה אוטומטית: אם עד למועד הפירעון מחיר המניה של החברה, בסגירתו של יום המסחר, יהיה שווה או יעלה על מחיר ההמרה החל באותו מועד (6.3 ש"ח למניה), במשך 14 ימי מסחר רצופים, סכום ההלוואה שטרם נפרע יומר אוטומטית להון מניות באופן הבא: מספר המניות הרגילות של החברה שיונפקו למלווה עם המרת סכום ההלוואה ("מניות ההמרה"), יהיה שווה למנה של סכום ההלוואה שטרם נפרע (כולל הריבית שתיצבר), חלקי 6.3, בתוספת אותה הריבית השנתית שתיצבר כאמור לעיל. ככל שבמועד ההמרה, שיעור האחזקה של המלווה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה יהיה 5% ומעלה, ידרש המלווה לפעול מול רשות שוק ההון כדי לקבל היתר לאחזקת אמצעי שליטה בחברה.
- ג. המרה אופציונלית: בכל עת לפני מועד הפירעון, המלווה יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט, לבחור להמיר את סכום ההלוואה למניות ההמרה במחיר ההמרה.
- ד. שינוי שליטה: ככל שיחולו לפני מועד הפירעון שינוי שליטה בחברה, המלווה יהיה רשאי להמיר את ההלוואה למניות המרה לפני החלטת השליטה. במידה שהמלווה ימנע מלהמיר את ההלוואה למניות המרה, החברה תידרש לפרוע את כתב ההתחייבות במועד השלמת שינוי השליטה. למיטב ידיעת החברה, אגב כתב ההתחייבות, יו. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התחייבה כלפי המלווה כי במקרה שבו יו. דיגיטל תהיה מעוניינת להעביר מניות של החברה המוחזקות על ידה, לרוכש כלשהו שאינו נעבר מורשה או שאינו חלק מבעלי השליטה הנוכחיים בחברה, תינתן למלווה הצטרפות למכירה (Tag-Along), כך שהמלווה יהיה זכאי להצטרף למכירה, בהתאם למוסכם בתנאי ההתחייבות כאמור.
- ה. התאמות: מספר מניות ההמרה ו/או מחיר ההמרה כפופים להתאמות שיבוצעו מעת לעת במידה והחברה תחליט לבצע חלוקת דיבידנד, פיצול מניות או הנפקת זכויות.
- ו. פירעון מוקדם של כתב ההתחייבות ההמיר: בהתקיים אחד מהתנאים להפרה המפורטים בכתב ההתחייבות הממיר, המלווה יהיה רשאי לדרוש את פירעון ההלוואה. על אף האמור, כתב ההתחייבות ההמיר יהיה כפוף לפירעון מלא ולסילוק התחייבויות החברה על פי הסכם ההלוואה מיום 29 ביוני 2022 שחתמה מול תאגיד בנקאי (כמפורט להלן), מכל הבחינות, והחברה לא תוכל לבצע כל תשלום במזומן מכוחו למלווה, לפני שפרעה במלואן את התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי על פי הסכם ההלוואה, או לפני מועד הפירעון, לפי המוקדם מביניהם.

במקרה של הפרה בתנאי כתב ההתחייבות ו/או פיגור בפירעון ההלוואה (או הריבית לפי העניין) הוסכם כי תחול ריבית פיגורים שנתית בשיעור 8% על כל יתרת ההלוואה הבלתי מסולקת עד לריפוי אירוע ההפרה.

בהתאם לאמור לעיל, ביום 18 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרת כתב ההתחייבות ההמיר וביום 23 באוגוסט 2022 התקיים מועד ההשלמה של הסכם ההשקעה וכתב ההתחייבות ההמיר.

כפועל יוצא מכך, באותו היום העמיד המלווה לחברה את ההלוואה, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ההמיר, וכן השקיע בחברה הנכדה סך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת 30% מהון מניותיה; זאת, במקביל להשקעה בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב שביצעה החברה (באמצעות WeSure USA) בחברה הנכדה weSure digital, בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה.

בהתאם למדידת השווי ההתחייבותי שבוצעה על ידי מעריך שווי, כ-18,254 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-17,405 אלפי ש"ח נרשמו כהלוואה בסעיף התחייבויות פיננסיות הנושאת ריבית אפקטיבית שנתית בשיעור כ-7.516%.

יצוין כי בחודש יולי 2024 נחתם מול המלווה, קבוצת AmTrust, הסכם השקעה נוסף בהון מניות החברה, שבמסגרת יישומו, בין היתר, בחודש דצמבר 2024 הומר כתב ההתחייבות ההמיר הנ"ל למניות החברה (לאחר שתנאיו תוקנו, ובכלל זה עודכן מחיר המימוש של כל מניה רגילה של החברה, מ-6.3 ש"ח ל-4.8 ש"ח), וכן בוצעה השקעה נוספת במזומן בסך של כ-37 מיליון ש"ח (בחודשים יולי ודצמבר 2024 בהתאמה). לפרוט בדבר הסכם ההשקעה הנוסף ראו באורים 1א' ו-4ח' להלן.

באור 24 : - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

(2) הלוואות מתאגיד בנקאי

1. ביום 30 ביוני 2022 קיבלה החברה הלוואה מבנק בסך של 90,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 2.5%, העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2027. הריבית תשולם מדי שנה בכל 30 ביוני בשנים 2023-2027.

להלן הבטוחות שהעמידה החברה כנגד ההלוואה:

א. שעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה בסכום על החשבון המשועבד בטוחות בבנק כהגדרתו בהסכם, לרבות על כל הכנסים, שטרו, פיקדונות וכו' שיהיו ו/או יופקדו בו מעת לעת ובכל זמן שהוא. בחשבון זה יופקדו כל התמורות אשר יתקבלו מאיילון ביטוח בקשר עם המניות או הלוואות הבעלים, וכן פקדונות רזרבה, ככל שידרשו.

ב. שעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה בסכום על 4,960,720 מניות רגילות של איילון, המהוות כ- 26.27% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח (שהן חלק מהמניות הנרכשות העולה על מניות גרעין השליטה), וכן כל הפירות והזכויות הנלוות מכח או בקשר עם מניות אלו.

ג. שעבוד זכויות החברה בגין הלוואות שהעמידה או תעמיד לאיילון ביטוח.

ההתניות הפיננסיות וההתחייבויות העיקריות בהלוואה זו:

א. היקף החוב הפיננסי בחברה לא יעלה על 265 מיליון ש"ח (כולל הלוואות מוכר והלוואות מחברת לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך כולל של 117.5 מיליון ש"ח (להלן: "הלוואות המוכרים")), למעט חובות פיננסים שהם הלוואות נחותות ו/או שטרי הון הממרים למניות (שלא ילקחו בחשבון בגדרי המונח חוב פיננסי). החברה התחייבה לא לפרוע את שטרי ההון ההממרים (ככל שיהיו) ללא אישור הבנק.

ב. איסור על מכירת המניות הנרכשות (למעט בנסיבות מסוימות, העברה בהתאם להסכם קיים עם אחד מבעלי המניות בחברה).

ג. שעבוד שלילי על נכסי החברה.

ד. שעבוד שלילי על המניות הנרכשות.

ה. התחייבות החברה שלא תבוצע האצה מוקדמת של הלוואות המוכרים בסך של 117.5 מיליון ש"ח מבלי לקבל את אישור הבנק מראש ובכתב.

ו. התחייבות לא להעמיד אשראים או ערבויות לטובת צדדים שלישיים.

ז. עם זאת, החברה תהיה רשאית לתת ערבויות ואשראים לחברות בנות באחזקה ישירה ו/או עקיפה, אולם, לגבי WeSure USA Holdings, Ltd ו- WeSure Digital Insurance Services, Inc תהיה מוגבלת להעמדת ערבויות ואשראים, בתוספת השקעות הוניות, לסכום שלא יעלה על 13 מיליון ש"ח בכל שנה קלנדארית (מגבלה זו תהיה מצטברת על פני השנים, באופן שאם בשנה כלשהי לא תגיע החברה למלוא המגבלה, החברה תהיה רשאית להוסיף את היתרה לסכום המגבלה של השנים העוקבות). המגבלה לא תחול לאחר פירעון סך השווה ל- 50% מקרן ההלוואה, או בנוגע לכספים שישקיע צד ג' כלשהו, שאינו גוף קשור לחברה, כדי שישמשו להשקעה בחברות האמורות.

ח. החברה לא תתקשר בעסקאות עם מי מבעלי העניין בה ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה בשליטתם ביחד עם אחרים ו/או קרובים ו/או תאגיד בשליטת קרוביהם ו/או לצד שלישי שיבוא במקומם, למעט נטילת הלוואות נחותות וכל עסקה שאושרה כדן במוסדות הרלוונטיים של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות לעיל.

ביצוע חלוקה על ידי החברה:

החברה תהיה רשאית לבצע תשלומים לבעלי מניותיה (לרבות דיבידנד, פירעון הלוואות בעלים ו/או דמי ניהול) רק בכפוף לקיום כל התנאים הבאים:

א. פירעון של לפחות 50% מקרן האשראי.

ב. סכום השווה לסכום החלוקה משמש לביצוע פירעון מוקדם של קרן האשראי.

ג. שולמה בגין האשראי ריבית צבורה עד למועד החלוקה.

ד. החברה הפקידה בבנק כרית בטחון בגובה ריבית שנתית שתיוותר מופקדת עד לפירעון מלוא האשראי.

ה. ביצוע התשלומים המותרים יעשה בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה חוק החברות, ולהוראות כל הסכם שהלווה הינה צד לו.

ו. לא קיים אירוע הפרה.

מועד ביצוע התשלומים המותרים יחול לא יאוחר מ- 60 יום לאחר המצאת הדוחות הכספיים של החברה.

יצוין כי טרם קבלת החלטת דירקטוריון החברה מיום 17 במרץ 2025 להכריז על דיבידנד של החברה בסך 20 מיליון ש"ח, החברה עדכנה את התאגיד הבנקאי בדבר כוונתה לביצוע חלוקה כאמור וקיבלה את אישורו לכך.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

(2) הלוואות מתאגיד בנקאי

עילות עיקריות לפירעון מיידי:

א. ירידה בדירוג שטרי ההון של איילון מתחת ל- Ba1 (BB+).

ב. ירידה בדירוג מבטח של איילון מתחת ל Baa2 (BBB).

ג. יחס סולבנסי של איילון פחת מ- 80%, (ללא התחשבות באבני הדרך בתקופת הפריסה), החל ממועד הדוח הקובע (דוח סולבנסי שתפרסם איילון לסוף שנת 2022, אשר יפורסם במאי 2023). במקרה ויחס הסולבנסי לא פחת מ- 70% ניתנה תקופת ריפוי של 6 חודשים ממועד ההפרה. במקרה שבו יחס כושר הפירעון של איילון כאמור לא פחת מ- 70%, הפרת האמור לעיל תהיה ניתנת לתיקון בתוך 6 חודשים (ביחס למועד הבדיקה הראשון - הלווה תהיה רשאית להאריך את תקופת התיקון לתקופה של 12 חודשים, ובלבד שאם איילון לא עברה למשטר כושר פירעון עם תקופת פריסה עד שנת 2032, עובר לתום תקופת ששת החודשים הנ"ל הלווה הפקידה בפקדון בחשבון המשועבד סך של 10 מיליון ש"ח, או לחילופין ביצעה פירעון מוקדם בסכום זה על חשבון ההלוואה בהתאם להוראות הסכם.

ד. ירידה באחזקות בעלי השליטה הנוכחיים בחברה (במצטבר) מתחת ל 50.01% מהון המניות של החברה, ו/או אם הם יחדלו מלשלוט בחברה לבדם.

ה. ירידה באחזקות החברה בהון המניות של איילון מ- 50.01% (עם אפשרות לירידה נוספת עד ל- 45.01% אם יחס כושר הפירעון של איילון (ללא התחשבות בהוראות אבני הדרך לתקופת הפריסה כאמור בחוזר סולבנסי) על-פי דו"חות סולבנסי העדכניים ביותר נכון למועד הדילול בתוספת הסכום שהוזרם לאיילון ואשר כתוצאה ממנו אירע הדילול לא יפחת מ- 100%.

ו. מקרה בו על פי שטרי ההון של איילון, איילון זכאית לדחיית קרן ו/או ריבית של שטר ההון.

ז. קרוס דיפולט לחוב פיננסי של החברה, ווישור ביטוח, איילון או חברות בנות של איילון (לענין זה - חוב פיננסי אחר, למעט חוב הנובע מעסקת נגזרים, ולגבי חברות הבנות של איילון - חוב פיננסי אחר משמעו חוב פיננסי מכח שטרי הון בלבד).

ח. קרוס אקסלרציה לחוב פיננסי של החברה, ווישור ביטוח, איילון או חברות בנות של איילון.

הארכת תקופת האשראי

בתום תקופת האשראי החברה תהא רשאית להארכה נוספת לתקופה של עד 3 שנים בכפוף לקיום כל התנאים הבאים:

1. פירעון קרן האשראי בשיעור של 30% לפחות.

2. עמידה בכל ההתניות הפיננסיות.

3. לאורך חיי האשראי, מלוא תשלומי הריבית שולמו במועדם.

יחס סולבנסי של איילון, ללא התחשבות באבני הדרך בתקופת הפריסה עולה על הגבוה מבין 105% ויחס הסולבנסי הקבוע בהחלטת דירקטוריון איילון לחלוקת דיבידנד.

תוספת ריבית בתקופת הארכת האשראי - הריבית בתקופת הארכת תהיה הגבוהה מבין: (א) תשואת אג"ח ממשלתי בעלת מח"מ זהה לתקופת האשראי הנוספת + 6%; (ב) תשואת אג"ח (לרבות שטרי הון) של איילון בעלת מח"מ זהה או נמוך יותר מתקופת האשראי הנוספת; ו- (ג) תשואת אג"ח של החברה בעלת מח"מ זהה או נמוך מתקופת האשראי הנוספת ו- (ד) תשואת אג"ח של ווישור ביטוח בעלת מח"מ זהה או נמוך מתקופת האשראי הנוספת.

עוד יצוין כי במסגרת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, אחת מהתחייבויות החברה להשלמת העסקה, היתה קבלת אישור לביצוע העסקה, מהתאגיד הבנקאי, שהעמיד לחברה את האשראי הנ"ל בסך 90 מיליון ש"ח. אישור כאמור ניתן על ידי התאגיד הבנקאי, וזאת כנגד התחייבות החברה ליצירת שעבוד שלילי על מחצית ממניות איילון ביטוח, שיופקו לטובת החברה במסגרת העסקה, אם וככל והעסקה תושלם.

ביום 4 במרץ 2025, לאחר תאריך הדוח, נתקבלה החלטה על-ידי דירקטוריון החברה בדבר פירעון מוקדם של מחצית מקרן ההלוואה (45 מיליון ש"ח) ("הפירעון החלקי") בהתחשב בין היתר ביותר המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על ההלוואה הבנקאית הקיימת, ובאותו היום הורתה לבנק לבצע את הפירעון החלקי כאמור.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

הלוואות מתאגיד בנקאי (המשך)

2. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2023	2024
אחוזים	

5.89	5.85
7.31	7.31

בסיס הצמדה:

שקלי

צמוד מדד (*)

(*) חלק מההתחייבויות הפיננסיות הינן בריבית משתנה. שיעור הריבית האפקטיבית הממוצעת, מבוסס על נתוני הריבית ליום 31 בדצמבר 2024.

3. מועדי פרעון (בהנחת פדיון מוקדם)

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
18,383	333,883
282,820	178,970
217,950	295,443
304,832	7,857
44,151	35,806
868,136	851,959

שנה ראשונה

שנה שניה

שנה שלישית

שנה רביעית

שנה חמישית ואילך

סה"כ

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום	
31 בדצמבר	
2023	2024
אחוזים	
7.64	6.50
8.21	5.61
6.73	6.03

הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים
כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים
אגרות חוב

ד. התחייבות פיננסיות המוצגות בעלות אשר ניתן גילוי לשוויין ההוגן:

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח		
466,298	466,298	-
98,466	98,466	-
291,113	-	291,113
855,877	564,764	291,113

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
אגרות חוב
סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח		
445,128	445,128	-
126,433	126,433	-
281,030	-	281,030
852,591	571,561	281,030

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
אגרות חוב
סך הכל

ה. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן

שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך דוח רווח והפסד בחלוקה לרמות:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
1,967	-	29	1,938
1,816	-	127	1,689
3,783	-	156	3,627

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
סה"כ נגזרים

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
412	-	318	94
2,601	-	2,601	-
3,013	-	2,919	94

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
סה"כ נגזרים

ו. ביום 30 בדצמבר 2024 פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מעלה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח, מ-A2.il ל-A1.il, וכן מעלה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) מ-Baa1.il(hyb) ל-A3.il(hyb), שהונפקו על-ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות") והועברו לבעלות איילון ביטוח (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח), ומשנה את הדירוג מיציב לחיובי.

באור 24 : - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2024	תזרים מזומנים	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח				
436,225	17,835	-	1,091	455,151
141,665	(21,558)	-	(15,570)	104,537
290,246	-	-	2,025	292,271
3,013	-	-	770	3,783
27,926	(7,438)	8,355	-	28,843
899,075	(11,161)	8,355	(11,684)	884,585

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם
בנקאיים
אגרות חוב
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
סה"כ התחייבויות הנובעות
מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2023	תזרים מזומנים	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח				
436,978	(2,094)	-	1,341	436,225
149,513	(13,216)	-	5,368	141,665
288,185	-	-	2,061	290,246
60,674	-	-	(57,661)	3,013
31,498	(7,638)	4,066	-	27,926
966,848	(22,948)	4,066	(48,891)	899,075

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
אגרות חוב
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2022	תזרים מזומנים	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	כניסה לאיחוד	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח					
20,000	85,742	-	365,813	(34,577)	436,978
-	133,392	-	11,804	4,317	149,513
-	(55,000)	-	307,080	36,105	288,185
-	-	-	44,777	15,897	60,674
5,280	(3,211)	4,840	24,589	-	31,498
25,280	160,923	4,840	754,063	21,742	966,848

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
אגרות חוב
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות
מימון

באור 25 - פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

ש"ח	ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח	שייר
668,792	225,569	443,223	
865,131	287,872	577,259	
3,412,584	1,189,769	2,222,815	
4,946,507	1,703,210	3,243,297	
(198,286)	(35,005)	(163,281)	
4,748,221	1,668,205	3,080,016	

פרמיות בביטוח חיים

פרמיות בביטוח בריאות

פרמיות בביטוח כללי

סה"כ פרמיות

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)

סה"כ פרמיות שהורווחו

(*) בעיקר בביטוח כללי, ראו באור 18.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2023

ש"ח	ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח	שייר
648,615	194,596	454,019	
774,775	261,857	512,918	
3,162,692	1,340,475	1,822,217	
4,586,082	1,796,928	2,789,154	
(272,320)	(115,936)	(156,384)	
4,313,762	1,680,992	2,632,770	

פרמיות בביטוח חיים

פרמיות בביטוח בריאות

פרמיות בביטוח כללי

סה"כ פרמיות

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)

סה"כ פרמיות שהורווחו

(*) בעיקר בביטוח כללי, ראו באור 18.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2022

ש"ח	ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח	שייר
319,229	95,010	224,219	
450,480	217,280	233,200	
1,479,302	739,074	740,228	
2,249,011	1,051,364	1,197,647	
(198,550)	(153,552)	(44,998)	
2,050,461	897,812	1,152,649	

פרמיות בביטוח חיים

פרמיות בביטוח בריאות

פרמיות בביטוח כללי

סה"כ פרמיות

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)

סה"כ פרמיות שהורווחו (**)

(*) בעיקר בביטוח כללי, ראו באור 18.

(**) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר					
2022	2023	2024			
אלפי ש"ח					
9,060	4,547	10,524	רווחים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה		
			נדל"ן להשקעה		
			השקעות פיננסיות:		
(31,598)	77,010	75,214	נכסי חוב סחירים		
(5,213)	20,827	32,370	נכסי חוב שאינם סחירים		
(33,697)	85,059	283,286	מניות		
(4,821)	198,524	243,772	אחר		
331	5,572	3,588	מזומנים ושווי מזומנים		
(65,938)	391,539	648,754	סך הכל הפסדים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, נטו		
			רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים		
			הכנסות מנדל"ן להשקעה:		
38,571	2,786	18,896	שערוך נדל"ן להשקעה		
28,896	60,384	62,067	הכנסות שוטפות בגין נדל"ן להשקעה		
67,467	63,170	80,963	סך הכל הכנסות מנדל"ן להשקעה		
			רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה הפרשי שער ודיבידנד בגין:		
(7,196)	7,823	3,918	נכסים זמינים למכירה (א)		
(55,601)	(70,659)	(3,314)	נכסים המוצגים בשווי הון דרך רווח או הפסד (ב)		
44	496	889	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ג)		
(62,753)	(62,340)	1,493	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות		
81,940	235,281	201,647	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הון דרך רווח והפסד		
2,940	6,856	1,854	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הון דרך רווח והפסד		
1,396	(636)	(576)	רווח מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הון דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים		
7,400	17,298	25,319	הכנסות מדיבידנד		
93,676	258,799	228,244	סך הכל הכנסות ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד *		
32,452	651,168	959,454	סך הכל רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון		

(* לעניין הפרשי שער בגין התחייבויות פיננסיות ראו באור 35.)

באור 26 : - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך)

א. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים זמינים למכירה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,757	21,921	15,914
(8,953)	(14,098)	(11,996)
(7,196)	7,823	3,918

רווחים נטו מניירות ערך שמומשו

ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(55,601)	(70,659)	(3,314)

שינויים בשווי הוגן, נטו לרבות רווח (הפסד) מממוש בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית

ג. הפסדים מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
44	496	889
44	496	889

רווחים מממוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
סך הכל רווחים מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 27 : - הכנסות מדמי ניהול

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
-	-	-
13,214	26,610	26,744
2,485	5,221	6,317
15,699	31,831	33,061
-	-	604
15,699	31,831	33,665

דמי ניהול משתנים בגין חוזי ביטוח חיים *

דמי ניהול קבועים בגין חוזי ביטוח חיים

דמי ניהול בגין חוזי השקעה

סך דמי ניהול מעמיתים ומבוטחים

דמי ניהול אחרים

סה"כ הכנסות מדמי ניהול

(*) בשנים 2022-2024 לא נגבו באיילון ביטוח דמי ניהול משתנים, וזאת בשל הפסדי השקעות שנצברו לחובת המבוטחים, בגין חוזים תלויי תשואה שהונפקו עד שנת 2004, לאחר תאריך המאזן חזרה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים.

באור 28 : - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
9,397	20,455	35,195
69,235	220,409	235,206
78,632	240,864	270,401

עמלת סוכנויות ביטוח
עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
סה"כ הכנסות מעמלות

באור 29 : - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
-	-	523
72	-	-
72	-	523

הכנסות ממנויים
הכנסות מחברה כלולה
סה"כ הכנסות אחרות
באור 30 : - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
154,517	393,669	320,618
71,502	193,100	154,880
83,015	200,569	165,738
148,857	358,611	404,444
10,372	25,954	31,094
8,640	19,345	22,780
250,884	604,479	624,056
(96,568)	115,034	202,996
(12,481)	82,591	129,213
141,835.00	802,104	956,265
1,057,028	2,059,820	2,219,338
491,968	798,459	668,726
565,060	1,261,361	1,550,612
309,119	712,769	778,433
154,148	309,398	301,891
154,971	403,371	476,542
861,866	2,466,836	2,983,419

בגין חוזי ביטוח חיים :
תביעות ששולמו ותלויות
מקרי מוות, נכות ואחרים
בניכוי ביטוח משנה
פוליסות שנפדו
פוליסות שמועדן תם
גמלאות
סך כל התביעות
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (למעט שינוי בתלויות) בשייר
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים וחוזי השקעה בשייר
סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי :
ברוטו
ביטוח משנה
בשייר
סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות :
ברוטו
ביטוח משנה
בשייר
סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

באור 31 : - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
147,313	390,590	423,555
125,622	209,285	226,858
(171,058)	(114,182)	(90,608)
101,877	485,693	559,805
62,965	101,873	117,854
9,189	15,225	16,346
174,031	602,791	694,005

הוצאות רכישה :
עמלות רכישה
הוצאות רכישה אחרות
שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ הוצאות רכישה

עמלות שוטפות אחרות

הוצאות שיווק אחרות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 32 : - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
198,121	385,818	431,913
41,160	79,566	90,471
27,468	60,262	61,586
20,289	27,464	37,014
22,443	47,286	46,149
43,426	63,123	82,529
352,907	663,518	749,663
(62,317)	(128,011)	(137,956)
(134,811)	(224,510)	(243,204)
155,779	310,997	368,503
75,124	142,771	156,675

שכר עבודה ונלוות (*)

פחת והפחתות

אחזקת משרדים ותקשורת

שיווק ופרסום

ייעוץ משפטי ומקצועי

אחרות

סה"כ

בניכוי :

סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח

סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(*) הוצאות שכר עבודה ונלוות כוללות ניכוי החזר מס שכר ככל שנרשם וכן הפרשות בגין הטבות לעובדים. לפרטים נוספים ראו באור 22.

תשלום מבוסס מניות באור 33 -

ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות החברה ל-30 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון ווישור ביטוח את הקצאת האופציות כאמור. ביום 8 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות וביום 9 באוגוסט 2022 הושלמה הקצאתן של האופציות. במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, החברה התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה ("תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם תבוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחד מהאופציות ימומשו למניה אחת של החברה, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

השווי ההוגן במועד הענקה של סך האופציות שהוקצו היה 4,527 אלפי ש"ח, מתוכו סך של 3,392 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב:

מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)	4.189
מחיר מימוש (בש"ח) (1)	6.3
מקדם מימוש	2 לעובדים ו-2.8 לנושאי משרה
תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2)	36.84%
אורך חיי האופציות (בשנים)	6 שנים
שיעור הריבית חסרת הסיכון	0.96%
שיעור הדיבידנד הצפוי (3)	0%

- (1) שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה למועד ההענקה.
- (2) התנודתיות נאמדה בהתבסס על נתוני חברות דומות, וחושבה כממוצע פשוט של סטיות התקן השנתיות, על פי תקופת מסחר של 6 שנים (בהתאם לאורך החיים החוזי של האופציות).
- (3) הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון. הוצאת השכר שנרשמה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 565 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ- 701 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח (בשנת 2023 כ-1,313 אלפי ש"ח וכ- 687 אלפי ש"ח בהתאמה).

בהתאם למצבת העובדים הקיימת ליום הדוח בגין הענקה זו, יתרת ההוצאה שצפויה להירשם בדוחותיה הכספיים בשנים 2025 עד 2026 עד למועד תום תקופת ההבשלה הינה כ- 370 אלפי ש"ח.

דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים. בהתאם, לאחר קבלת אישור הבורסה כאמור, ביום 9 באוגוסט 2022 הקצתה החברה 4,509,787 אופציות (לא סחירות), שהיוו 4% מהון המניות המונפק של החברה בדילול מלא באותו מועד. כאמור לעיל, מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less). מספר האופציות ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 3,871,248 (ליום 31 בדצמבר 2023 4,294,894) הקיטון נובע מאופציות שפקעו במהלך התקופה בגין עובדים שעזבו.

הוצאות אחרות באור 34 -

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
-	5,808	-
1,222	2,443	2,444
1,222	8,251	2,444

ירידת ערך תוכנה

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (למעט תוכנה)

באור 35 : - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין :
2,880	8,757	7,863	התחייבויות לבנקים
18,819	31,920	32,701	כתבי התחייבות נדחים
1,715	3,439	3,545	הוצאות מימון בגין חכירות
23,414	44,116	44,109	
1,103	10,859	11,575	ריבית והפחתת הוצאות הנפקה בגין אגרות חוב
7,520	10,862	15,042	הוצאות ריבית והפרשי שער למבטחי משנה
4,170	8,899	10,186	הוצאות מימון אחרות
36,207	74,736	80,912	סך הכל הוצאות מימון

באור 36 : - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן :

לשנה שהסתיימה ביום			רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
19,557	38,898	91,298	

לשנה שהסתיימה ביום			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (בסיסי)
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
66,941,800	111,439,844	111,493,044	יתרה ליום 1 בינואר
22,949,588	52,908	2,746,778	השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה
89,891,388	111,492,752	114,239,822	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
89,891,388	111,492,752	114,239,822	יתרה ליום 1 בינואר
106,400	53,200	-	השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה
89,997,788	111,545,952	114,239,822	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

כללי

מנהל הסיכונים באיילון ביטוח הינו מר יונתן רינות. תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה הינם: ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וביטוח בריאות. פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכונים ביטוחיים.
- סיכונים פיננסיים הכוללים סיכונים שוק, סיכונים אשראי וסיכון נזילות.
- סיכונים תפעוליים.

איילון ביטוח

הנהלת איילון ביטוח פועלת באופן שוטף להבטחת חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה תוך עמידה בדרישות רגולטוריות ושמירה על איתנותה הפיננסית. איילון ביטוח רואה בניהול הסיכונים תהליך, המוכוון ע"י דירקטוריון איילון ביטוח והנהלתה, לזיהוי ומיפוי אירועים העלולים להשפיע על איילון ביטוח וחוסנה הפיננסי, להערכת החשיפות והסיכונים בעזרת כלים כמותיים ואיכותיים ולהפעלת אסטרטגיות לניהול הסיכונים וביצוע בקורות שיבטיחו כי הסיכונים מנוהלים בהתאם למדיניות שנקבעה ע"י דירקטוריון איילון ביטוח והנהלתה, ובמסגרת מגבלות שאיילון ביטוח הציבה לעצמה על מנת להבטיח השגת יעדיה העסקיים.

יישום תהליך ניהול הסיכונים מרוכז על ידי מחלקת ניהול סיכונים. המחלקה מזהה ומעריכה את הסיכונים בשיתוף פעולה עם יחידות תומכות הכוללות את אקטואריה, השקעות, ביטוח משנה וחשבות.

נוסף על כך, איילון ביטוח עוקבת באופן שוטף אחר פרסום חוקים, תקנות וחוזרים של המפקח על הביטוח והגופים המוסדיים אשר נוגעים לניהול סיכונים ומבצעת התאמות של המדיניות, הנהלים והתהליכים לדרישות והנחיות הרגולציה.

מדיניות ניהול הסיכונים באיילון ביטוח מבוססת על העקרונות הבאים:

- גיבוש מדיניות איילון ביטוח לגבי אופן ניהול הסיכונים בקטגוריות הסיכונים הביטוחיים, הפיננסיים והתפעוליים.
- קיום מבנה ארגוני תומך לניהול הסיכונים באיילון ביטוח, המגדיר את חלוקת תחומי האחריות בין נוטלי הסיכון, מעגלי הבקרה ומעגלי הפיקוח על הסיכונים.
- הגדרת תהליכים לזיהוי הסיכונים וכימותם באמצעות כלים ומדדים מקובלים שאושרו ע"י ועדות ההשקעה, ועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון איילון ביטוח.
- דיווח תקופתי בנוגע לפרופיל הסיכונים של תיק ההשקעות והתיק הביטוחי, עמידה במגבלות ומתן המלצות לשיפור אופן ניהול הסיכונים לגורמי הפיקוח: דירקטוריון, ועדות והנהלה.

מנהל הסיכונים של איילון ביטוח פועל לגיבוש והטמעה של מדיניות ניהול הסיכונים בקטגוריות הסיכון השונות. איילון ביטוח רואה בכך תהליך הדרגתי, רב שנתי, אשר נוגע בכל אחד ואחד מתחומי פעילותה. המטרה המרכזית שעומדת בבסיס התהליך אינה נטרול הסיכונים או מזעורם, אלא, ניהול שקול של הסיכונים באופן שימקסם את הרווח או התשואה הצפויים, תוך שמירה על מגבלות הסיכון שנקבעו ואושרו ע"י דירקטוריון איילון ביטוח והנהלתה.

ווישור ביטוח

מנהל הסיכונים פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של ווישור ביטוח, אגף הכספים, יועמ"ש ומנהלת אכיפה וציות, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוסטרו של ווישור ביטוח (במיקור חוץ) ועוד.

מחודש דצמבר 2021, מנהל תיק ההשקעות נוסטרו על ידי אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי ("מנהל ההשקעות").

תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות.

אחד מתפקידי דירקטוריון ווישור ביטוח הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בווישור ביטוח, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים כולל, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו.

ווישור ביטוח מחויבת ליישום מטרות ומדיניות ווישור ביטוח, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שיוסדרו באמצעות נהלי עבודה.

להלן פירוט התהליכים והשיטות בתחומים השונים:

סיכונים ביטוחיים

לפירוט לגבי סוגי הסיכונים הביטוחיים אליהם חשופה הקבוצה, שיטות המשמשות להערכתם ומבחני רגישות ראו סעיף ה' להלן.

איילון ביטוח

מעריך ניהול הסיכונים הביטוחיים באיילון ביטוח כולל את:

1. נוטלי הסיכונים: האגפים העסקיים בשילוב עם אגף אקטואריה לצורכי תמחור המוצרים הביטוחיים.
2. מעגלי הבקרה: בקרי סיכונים באגפים העסקיים, מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית.
3. מעגל פיקוח: ועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון איילון ביטוח.

תהליכי ניהול הסיכונים כוללים תהליכי זיהוי, כימות, ניהול, בקרה ודיווח על הסיכונים הביטוחיים.

- במסגרת תהליך זיהוי הסיכונים, הסיכונים המהותיים הקשורים בפעילות הביטוחית, זוהו ומופו.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

- כחלק מתהליך כימות הסיכונים, איילון ביטוח מבצעת את הנחיות הרגולציה לגבי ביצוע סקרי הערכה כמותיים. איילון ביטוח חישה את השפעת התממשותם של הסיכונים הביטוחיים על הונה בהתאם למודל סטנדרטי, שהותאם לחברות הביטוח בישראל (IQIS – Israeli Quantitative Impact Study).
 - במסגרת תהליך ניהול הסיכונים הביטוחיים, איילון ביטוח פועלת בהתאם למדיניות המאושרת על ידי דירקטוריון איילון ביטוח, ומיושמת על ידי הגורמים העסקיים באיילון ביטוח בשיתוף עם אגפי כספים אקטואריה ומחלקת ניהול סיכונים. הדירקטוריון דן בתמהיל התיק הביטוחי ובמגבלות חשיפה בשייר לכל ענף ביטוחי ולאחר מכן מאשר את מדיניות ביטוח המשנה אשר מיושמת על ידי חוזי ביטוח משנה. תהליך ניהול הסיכונים הביטוחיים מתמקד בשלוש פעילויות עיקריות:
 - העברת הסיכון למבטחי משנה - במסגרת הפעילות הביטוחית של איילון ביטוח, איילון ביטוח מצמצמת את הסיכונים אליהם היא חשופה ע"י רכישת ביטוח משנה. פיזור סיכונים בין מבטחים בעלי איתנות פיננסית גבוהה והתאמת הכיסויים וגובהם לענפים ולתחומים השונים, תוך שקלול המחירים בשוק ביטוח המשנה, תורמים להפחתת הסיכונים הביטוחיים של איילון ביטוח.
 - חיתום – האגפים העסקיים של איילון ביטוח מספקים הנחיות חיתום בענפי הביטוח השונים אשר מטרתן להגביל את הסיכונים הביטוחיים שאיילון ביטוח נוטלת על עצמה.
 - ניהול סיכוני קטסטרופה - איילון ביטוח מנהלת סיכוני קטסטרופה, בעלי עצימות גבוהה ושכיחות נמוכה, באמצעות העברת רוב הסיכון למבטחי משנה במסגרת חוזים יחסיים ולא יחסיים. דירקטוריון איילון ביטוח דן באירועי קטסטרופה כמו רעידת אדמה ומלחמה וכן, מאשר את מדיניות העברת הסיכון למבטחי משנה.
 - תהליך בקרת הסיכונים מתחלק לשלושה מעגלי בקרה: היחידות העסקיות מתמקדות בבקרה של תהליכי החיתום ותשלום התביעות ובכך תורמות להפחתת הסיכון ברמת הפוליסה הבודדת, אגף אקטואריה מתמקד בניתוח רווחיות וביצוע מחקר סטטיסטי של ענפים ביטוחיים מסוימים על מנת לבחון את התאמת חוזי ביטוח המשנה לניסיון איילון ביטוח, מחלקת ניהול סיכונים מתמקד בבחינת אפקטיביות האסטרטגיה להעברת הסיכון הביטוחי, ולבסוף מחלקת הביקורת הפנימית מתמקדת בבדיקת קיומם התקין של תהליכי הבקרה המחויבים על פי נהלי איילון ביטוח.
- במסגרת תהליך הדיווח על הסיכונים מועברים דיווחים למנהל הסיכונים ממחלקת ביטוח המשנה ומאגף אקטואריה, אשר מרכז אותם ומדווח עליהם למנכ"ל ולדירקטוריון איילון ביטוח.

ווישור ביטוח

ווישור ביטוח חשופה בפעילות הביטוחית למגוון סיכונים כוללים: (1) סיכוני חיתום - הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי הנובע מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין ההערכה הראשונית של הסיכון בעת התמחור לבין האירועים בפועל, כך שהפרמיות הנגבות אינן מכסות את התביעות וההוצאות העתידיות; (2) סיכון - החשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה משמעותית, כגון אסון טבע, מלחמה או טרור, יוביל להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) סיכוני רוזרבה - הסיכון להערכה שאינה מדויקת של ההתחייבויות הביטוחיות, מה שעלול לגרום לכך שהרוזרבות האקטואריות לא יהיו מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. (4) מודלים אקטואריים - החשיפה לסיכוני רוזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל), וכן מהסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים ביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או מועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מהצפוי (סיכון פרמטר).

בווישור ביטוח, תהליכי ניהול הסיכונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תמחור אקטוארי והערכת התחייבויות ביטוחיות, תמחור מוצרים חדשים והסכמים קולקטיביים, קביעת נהלים ומגבלות חיתום ביחידות העסקיות השונות, וניהול ביטוח משנה, מעקב אחרי רווחיות הכיסויים בפוליסות. בנוסף מבוצעים תהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטואריים חדשים וקיימים, באמצעות דיווחים תקופתיים מהאקטואר הממונה. פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים, מיושמים הן באמצעות נהלי חיתום, תמחור וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה נאותים, תוך התייחסות לגודל החברה.

סיכונים פיננסיים (סיכוני שוק אשראי ונזילות)

לפירוט לגבי סוגי הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה, שיטות להערכתם ומבחני רגישות ראו בסעיפים ג', ד' ו-ו' להלן.

איילון ביטוח

מערך ניהול הסיכונים הפיננסיים כולל את:

1. נוטלי הסיכונים - וועדות ההשקעה, וועדת אשראי, מנהלי ההשקעות, ומנהל מערך אשראי ל"ס.
 2. מעגלי בקרה - מערך עורפי באגף כספים, מערך אמצעי באגף כספים, מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית.
 3. מעגלי פיקוח – וועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון איילון ביטוח.
- תהליכי ניהול הסיכונים כוללים תהליכי זיהוי, כימות, ניהול, בקרה ודיווח על הסיכונים הפיננסיים.
 - תהליך זיהוי הסיכונים הפיננסיים מבוצע תקופתית וכולל עדכון מפת גורמי הסיכון אליהם חשופים נכסי איילון ביטוח. באופן שוטף, מתבצע עדכון בהתאם לאפיק השקעה או סוג נכס חדש המצטרף לתיק השקעות.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכונים פיננסיים (סיכוני שוק אשראי ונזילות)

- תהליך כימות הסיכונים הפיננסיים כולל את הפעולות הבאות:

מחלקת ניהול סיכונים משתמשת בתוכנה לכימות סיכוני שוק, באמצעותה מחושבים מדדי סיכון לצורך אומדן סיכוני שוק ומבצעת באופן שוטף תרחישים ומבחני קיצון, אשר מתייחסים להשפעת שינויים בגורמי סיכון השוק על תיקי ההשקעות של איילון ביטוח, ושל כספי העמיתים בביטוח. מחלקת ניהול סיכונים מדווחת באופן שוטף על המדדים ותוצאות התרחישים לוועדות ההשקעה ולדירקטוריון איילון ביטוח.

מחלקת ניהול הסיכונים בוחנת מדי תקופה את ביצועי הנכסים אל מול ההתחייבויות בכספי הנוסטרו ואת ביצועי הנכסים אל מול תיקי סמן בכספי עמיתים. בחינת הביצועים (תשוואה מול סיכון) כוללת ניתוח של חשיפות הנכסים וההתחייבויות לסיכון ריבית, בדיקת התאמה של עיתוי התקבולים והתשלומים הצפויים וחישוב ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים הפיננסיים על הון איילון ביטוח.

מחלקת ניהול הסיכונים מיישמת מדדי סיכון לצורך אומדן סיכוני האשראי – פיזור ואיכות האשראי – בגין כל החשיפות לצד נגדי (לרבות נכסי חוב לא סחירים ומבטחי משנה) ואומדן סיכון נזילות בגין נכסים בתיקי ההשקעות של העמיתים. בכספי הנוסטרו נשמרת רמה מינימאלית של שיעור נכסים סחירים ונזילים על פי הקבוע בתקנות.

תהליכי ניהול הסיכונים הפיננסיים מתבססים על קביעת הקצאת נכסים אסטרטגית בכל תיק השקעות פעם בשנה, קביעת טווחי השקעה טקטיים לכל אפיק השקעה, התאמת תיקי סמן לכל אפיק השקעה, קיום דיון בוועדת השקעות ואישור הקצאת הנכסים בדירקטוריון הגוף המוסדי. ניהול הסיכונים הפיננסיים במהלך השנה, מתמקד בפיזור החשיפות בתיק ההשקעות לפי פרמטרים גיאוגרפיים, סקטוריאליים, לוויס גדולים ומטבע, תוך שמירה על מגבלות המתחייבות לגורמי סיכון כמו: שערי חליפין, לוויס גדולים וריבית.

- תהליך הבקרה כולל את הפעולות הבאות:

המערך האמצעי באגף כספים מנטר מידי יום את העמידה במגבלות שנקבעו בוועדות השקעה ובתקנות ההשקעה לגבי תיקי ההשקעות המנוהלים באיילון ביטוח. מנהלת המערך האמצעי מתריעה בפני מנהלי ההשקעות על חריגות ויוצרת דיווח לוועדות ההשקעה.

המערך העורפי באגף כספים עורך בקורות שוטפות לגבי השלמות, האמינות והזמינות של נתוני הנכסים בתיקי ההשקעות המנוהלים באיילון ביטוח.

מחלקת ניהול סיכונים מנטרת באופן תקופתי את מדדי הסיכון ומנתח את השינויים מתקופה לתקופה.

- במסגרת תהליך הדיווח על הסיכונים הפיננסיים מועברים דיווחים מאגף כספים של איילון ביטוח למנהל הסיכונים של איילון ביטוח, אשר מרכז אותם ומדווח לוועדות השקעה, למנכ"ל איילון ביטוח ולדירקטוריון איילון ביטוח.

ווישור ביטוח

פעילות ההשקעות של ווישור ביטוח מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של ווישור ביטוח – אי.בי.אי-אמבן ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.אי"). הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח.

בנוסף, לווישור ביטוח ועדת השקעות נוסטרו, המשמשת גם כועדה לניהול סיכונים וגם כוועדת סולבנס, המתכנסת מידי חודש ומתווה למנהל ההשקעות הנחיות פעילות במסגרת המדיניות.

ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול השקעות ווישור ביטוח, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על ווישור ביטוח בהתאם להוראות הדין.

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקורות השקעה במניות, קרנות ונדל"ן, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצרניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למגזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללווה בודד ולקבוצת לוויס וכן מגבלות על מתן אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצא"ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של ווישור ביטוח (נוסטרו).

תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים והנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתחייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח (ומאושרת מידי שנה), וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכונים תפעוליים:

סיכון תפעולי הוא פוטנציאל להפסד שנובע מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, טעויות אנוש, ומערכות מידע או מאירוע חיצוני לקבוצה.

ניהול הסיכונים בכלל וניהול סיכונים תפעוליים בפרט היא פעילות חוצת ארגון המבוססת על מודל שלושת קווי הגנה, כמפרט להלן:

- בקו הראשון נמצאות היחידות השונות באיילון ביטוח נוטלות את הסיכונים. יחידות אלו אחראיות, בין היתר, לזהות, להעריך, לנטר, להפחית ולדווח על הסיכונים המובנים בפעילות אותן הם מבצעים ובמערכות המידע המשמשות אותם, לרבות הגדרה וביצוע של בקורות פנימיות בתהליך. כמו כן הגורמי העסקיים נעזרים ביחידות תומכות הכוללות: אקטואריה, ביטוח משנה, כספים, ציות, ביקורת פנימית, מערכות מידע ויחידת ניהול סיכונים.
- בקו השני נמצאת, בין היתר, יחידת ניהול סיכונים אחראית על כתיבה של מדיניות בנושא ניהול סיכונים תפעוליים, פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים תפעוליים לחשיפות קיימות והפוטנציאליות. יחידת ניהול הסיכונים היא יחידה בלתי תלויה ביחידות נוטלות הסיכון. בקו זה שותפים גם יחידת ה-SOX, הציות, פניות הציבור ויחידת אבטחת המידע והסייבר.
- בקו השלישי נמצאת יחידת הביקורת הפנימית שמבקרת באופן בלתי תלוי את כלל התהליכים באיילון ביטוח ועוקבת אחר תיקון ליקויים ששעלו בדוחות ביקורת שונים.

איילון ביטוח נוקטת במספר פעולות בנושא ניהול הסיכונים התפעוליים:

- הוגדרו מספר מסמכי מדיניות בנושאי סיכונים תפעוליים כגון מדיניות סיכונים תפעוליים, מדיניות בנושא מעילות והונאות, מדיניות בנושא ציות ואכיפה, מדיניות בנושא ניהול סיכונים מערכות מידע ומדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר.
- באיילון ביטוח קיימת יחידת אבטחת מידע וסייבר לטיפול בסיכונים אבטחת מידע וסייבר.
- איילון ביטוח ערכה ותרגלה את תכנית ה-(DRP/BCP Disaster Recovery Plan) שלה להקמה לאישוש והקמה מחדש של התהליכים שנבחרו ומערכות המידע החיוניות במקרה של אירוע חיצוני קטסטרופאלי שיפגע במשרדה או בעת אירוע סייבר.
- איילון ביטוח פועלת בהתאם לחוזר הממונה ובהתאם למדיניות שאושרה בדירקטוריון איילון ביטוח בנושא ניהול סיכונים מעילות והונאות. כמו כן, מונה גורם אחראי ובוצעו סקרי סיכונים בנושא;
- איילון ביטוח ביצעה הערכת סיכונים לכלל התהליכים המהותיים בחברה עבור הביקורת הפנימית במטרה לגבש תכנית ביקורת רב שנתית ושנתית אשר מבוססת על סיכונים.
- במסגרת יישום הוראות סעיף 404 לחוק "Sarbanes-Oxley" בוצע תהליך של הערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות בדיווח הכספי, נקבעו בקורות שמטרתן למנוע או לצמצם את הסיכונים שנמצאו ונותרו פערי בקרה. במסגרת זאת, אימצה איילון ביטוח את מודול הבקרה הפנימית של COSO, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת להערכת הבקרה הפנימית;
- אושרה תכנית אכיפה פנימית בדירקטוריון איילון ביטוח ומונה אחראית על הציות והאכיפה שמקיים מנגנון לבדיקה, אכיפה וציות לחוקי תקנות ורגולציות לחברה.
- באיילון ביטוח מתקיים פורום של חברי קו ההגנה השני והשלישי, בפורום נידונים נושאים הקשורים לסיכונים תפעוליים.

ווישור ביטוח

עולם השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול הפעילות ולאופן תפקוד המערכים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. סיכון זה עשוי לגרום להפסדים או להפרת התחייבויות החברה כתוצאה מכשל או היעדר בקרה יעילה שמקורה באנושים, תהליכים, מערכות או אירועים חיצוניים לארגון. החשיפה של החברה נובעת מתהליכים הכוללים רכש, שכר, השקעות, גבייה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וצייים, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות ידניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל כגון ברוקרים זרים ומבטחי משנה, והתקשרויות עם ספקי שירות. החברה חשופה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות עובדים, סוכנים וצדדים שלישיים הפועלים עבורה, וכן לפעולות בזדון העוללות לגרור תביעות ונזקים מהותיים לחברה. בנוסף, החברה חשופה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים. הסיכונים התפעוליים העיקריים מנוהלים על ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה כך שמתחילת הפעילות מוגדרים תהליכי עבודה מובנים המצמצמים את החשיפות.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ב. דרישות חוקיות-

ניהול הסיכונים בקבוצה מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות, בין היתר:

- מערך ניהול סיכונים – החל מחודש אפריל 2013 מאגד החוזר המאוחד, פרק 10, חלק 1 שער 5 - "הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי" את כל הדרישות החוקיות ממערך ניהול הסיכונים בחברת ביטוח.
- "Solvency II" – משטר ההון המבוסס על הדירקטיבה האירופאית נכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2017.
- בנובמבר 2017 פורסמה מתכונת הגילוי לציבור ולוח זמנים לדיווח של מצב ההון של איילון ביטוח על פי משטר ההון החדש באמצעי הדיווח השונים (אתר אינטרנט דוחות כספיים).
- תקנה 8(6) לחוזר הדירקטוריון וועדותיו – אשר עוסקת בקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה ואישור כלי מדידה ובקרת סיכונים.
- חוזר "העמדת אשראי לא סחיר ע"י גופים מוסדיים" – אשר עוסק בניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול סיכון אשראי למול החשיפה למבטחי משנה.
- חוזרים המטפלים בסוגי סיכונים תפעוליים ספציפיים: ניהול המשכיות עסקית בעקבות אירוע אסון, סיכוני אבטחת מידע, סיכוני מעילות והונאות, סיכוני טכנולוגיות מידע וסיכוני ציות.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני השוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. נוסף על כך, יש לציין כי תיק ההשקעות מרוכז בישראל ולכן חשוף לסיכון סיסטמי של מדינת ישראל אשר נובע בעיקר מגורמים פוליטיים וביטחוניים המאפיינים את האזור.

בשנים האחרונות נרשמה תנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. חברות הביטוח המאוחדות מושפעות מתנודתיות זו הן בגין תיק ההשקעות הסחיר שלהן, שאינו מוחזק כנגד התחייבויות תלויות תשואה (תיק "הנוסטרו"), והן בגין דמי הניהול המשתנים שאילון ביטוח גובה עבור ניהול הפוליסות המשתתפות ברווחים שהופקו בין השנים 1991 - 2003 כמפורט להלן.

להלן סיכוני השוק העיקריים, אשר משפיעים על תוצאותיה העסקיות של חברות הביטוח המאוחדות:

- סיכון ריבית: תיק הנכסים חשוף לשינויים בעקומי הריבית. שינויים אלה משפיעים באופן ישיר על שווי נכסי החוב הסחירים. התחייבויות ביטוחיות חשופות לשינויים בעקומי הריבית. החשיפה נובעת בעיקר משיטות ההיוון המבוססות על עקום ריבית חסרת סיכון. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון מניות: ירידות חדות בשווקי המניות בארץ ובעולם עלולות לפגוע בשווי מכשירים הוניים (כדוגמת מניות, קרנות השקעה, קרנות נאמנות) בתיק הנכסים. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון מטבע: שינוי בשער חליפין של מטבעות זרים מול השקל עלול לגרום לשינוי בשווי הנכסים הצמודים למטבע חוץ. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון בסיס: שינויים בבסיס ההצמדה של הנכסים וההתחייבויות. אי התאמה בין נכסים להתחייבויות בבסיס הצמדה עלול להביא למצב ששינוי ברמתו של מדד המחירים לצרכן ישפיע על הנכסים ועל ההתחייבויות בצורה שונה.
- סיכון נדל"ן: ירידה במחירי הנדל"ן עלולה לפגוע בערכם של נכסי נדל"ן בהם משקיעה איילון ביטוח (נישירות או דרך קרנות השקעה).

1. חוזים תלויי תשואה

התחייבויות תלויות תשואה הינן התחייבויות בגין חוזים בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות מסוימות של איילון ביטוח, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן:

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004 דמי ניהול קבועים בשיעור של 0.6% וכן דמי ניהול משתנים בשיעור של 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.

לגבי הנכסים וההתחייבויות בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברות הביטוח חשיפה ישירה בגין שינויים בריבית, בשווי ההון של ההשקעות או במדד המחירים לצרכן. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי חברת הביטוח מצטמצמת לחשיפה הנגזרת משני גורמים עיקריים:

- דמי הניהול משתנים המושפעים מתנודתיות התשואה הנזקפת למבוטחים בפוליסות שהוצאו עד 2004.
- היקף הצבירה הכולל של ההתחייבות ממנה נגזרים דמי הניהול הקבועים של המבטח לגבי כלל המוצרים תלויי התשואה.

לאור האמור, מבחני הרגישות ומועדי הפירעון של ההתחייבויות המפורטות בסעיפים שלהלן לא כוללים חוזים תלויי תשואה.

כל שינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה בגין פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, שהיקף ההתחייבויות בגינם ליום 31 בדצמבר, 2024 כ-2.0 מיליארד ש"ח, משפיע על דמי הניהול בסך של כ-2.9 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-1.8 מיליארד ש"ח משפיע על דמי הניהול בסך 2.7 מיליון ש"ח). כאשר התשואה בחוזים אלה היא שלילית איילון ביטוח לא גובה דמי ניהול משתנים ולא תוכל לגבות אותם כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנצברה.

מאחר שליום 31 בדצמבר 2023 נצברה תשואה ריאלית נטו שלילית למבוטחים אין השפעה מיידית לשינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה על הרווח. כמו כן, איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2023, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד נכון ליום 31 בדצמבר 2024 בכ-1 מיליון ש"ח, לפני מס. לנוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בסמוך למועד פרסום הדוח, גבתה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים בסך של כ-2 מיליון ש"ח לפני מס.

השפעת שינוי של 1% בתשואה הריאלית על פוליסות שהופקו משנת 2004 ואילך איננה מהותית.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (ההפסד) הכולל. ניתוח הרגישות הוא ביחס לנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הוא בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות אינו כולל, כאמור את השפעתם של חוזים תלויי תשואה. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות להלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך. מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2024

שיעור השינוי בש"ח של מטבע חוץ (3)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעורי הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
30,858	(30,858)	23,573	(23,573)	(2,645)	2,645	(112,475)	83,650	רווח (הפסד)
(6,958)	6,958	11,086	(11,086)	(65,109)	65,109	(4,015)	(15,618)	רווח (הפסד) כולל

ליום 31 בדצמבר, 2023

שיעור השינוי בש"ח של מטבע חוץ (3)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעורי הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
28,048	(28,048)	19,268	(19,268)	(2,146)	2,146	(80,387)	74,327	רווח (הפסד)
(8,249)	8,249	8,245	(8,245)	(55,248)	55,248	14,372	(21,389)	רווח (הפסד) כולל

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הוא גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה היא ביחס לערך הפנקסי של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה היא ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך ניתוח הרגישות, בגין מכשירים בריבית משתנה, הובא בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך הכספי ולא על שווי כלכלי. על כן במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון מתוך הנכסים בעלי סיכון ריביתי ישיר, נכסי חוב שאינם סחירים, המסווגים כהלוואות חייבים, מזומנים ושווי מזומנים, נכסי ביטוח משנה, התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, התחייבויות פיננסיות ופקדונות ויתרות מבטחי משנה. הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות מהווים כ-21% (בשנה קודמת כ-22%) מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה.

ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל אחרי מס בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ובריאות, הכלולה בניתוח הרגישות, מוערכת בהפסד של כ-33,091 אלפי ש"ח בשנת 2024 (כ-75,437 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). עליית ריבית ב-1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל אחרי מס בסך של כ-8,966 אלפי ש"ח בשנת 2024 (כ-8,447 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).

השפעתה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל אחרי מס בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי, הכלולה בניתוח הרגישות, מוערכת בהפסד של כ-92,073 אלפי ש"ח בשנת 2024 (כ-75,437 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). עליית ריבית ב-1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל אחרי מס בסך של כ-87,206 אלפי ש"ח בשנת 2024 (כ-71,752 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2023).

(2) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לקבוצה אין מידע ביחס לתזרים. (בהתאם להגדרות ב-IFRS 7 אין כוללות השקעות בחברות כלולות).

(3) השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ כולל השפעה על פריטים לא כספיים שערכם במאזן מסתכם בכ-520 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 – כ-497 מיליון ש"ח).

(4) הרגישויות מעלה חושבו על פי תקן חשבונאי IFRS4. המעבר לתקנים חשבונאיים IFRS17 ו-IFRS9 עתיד להשפיע על שווי הנכסים לרבות אג"ח חץ וכן על ההתחייבויות, השפעה זו עשויה לשנות את תוצאות ניתוח הרגישות באופן מהותי לשינויים בגורמי סיכון אלה.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך) כ

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הוא הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות. להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית :

31 בדצמבר, 2024			נכסים עם סיכון ריבית ישיר : נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים : אג"ח מיועדות אחר השקעות פיננסיות אחרות מזומנים ושווי מזומנים נכסי ביטוח משנה סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר נכסים ללא סיכון ריבית ישיר * סך הכל הנכסים התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר : התחייבויות פיננסיות התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה פקדונות מבטחי משנה סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר ** סך הכל התחייבויות סך הכל הנכסים בניכוי ההתחייבויות
שאינו תלוי	תלוי	סך הכל	
תשואה	תשואה	סך הכל	
אלפי ש"ח			
3,538,039	1,347,906	4,885,945	
288,020	-	288,020	
690,769	349,161	1,039,930	
21,319	-	21,319	
711,537	91,537	803,074	
4,494,867	-	4,494,867	
9,744,551	1,788,604	11,533,155	
4,071,830	3,508,988	7,580,818	
13,816,381	5,297,592	19,113,973	
882,618	1,967	884,585	
9,960,771	5,271,424	15,232,195	
1,180,426	-	1,180,426	
12,023,815	5,273,391	17,297,206	
927,885	24,146	952,031	
12,951,700	5,297,537	18,249,237	
864,681	55	864,736	

(*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר, כוללים מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(**) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות : עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכדומה.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר (המשך)

31 בדצמבר, 2023		
סך הכל	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה
4,420,854	1,437,239	2,983,615
290,351	-	290,351
1,009,626	310,326	699,300
731,835	141,742	590,093
4,471,141	-	4,471,141
10,945,433	1,889,307	9,056,126
6,700,558	2,948,345	3,752,213
17,645,991	4,837,652	12,808,339
899,075	413	898,662
14,049,624	4,824,547	9,225,077
1,237,038	-	1,237,038
16,185,737	4,824,960	11,360,777
856,691	26,680	830,011
17,042,428	4,851,640	12,190,788
603,563	(13,988)	617,551

נכסים עם סיכון ריבית ישיר :

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים :

אג"ח מיועדות

אחר

מזומנים ושווי מזומנים

נכסי ביטוח משנה

סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *

סך הכל הנכסים

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר :

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

פקדונות מבטחי משנה

סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר

התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר **

סך הכל התחייבויות

סך הכל הנכסים בניכוי ההתחייבויות

(* נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר, כוללים מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(** התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות : עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכדומה.

הערות :

בביטוח חיים לא משתתף ברווחים - חלקו של תיק ביטוח החיים הוא בגין פוליסות מבטיחות תשואה המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על-ידי מדינת ישראל לכל אורך תקופת הפוליסה. לפיכך קיים לאיילון ביטוח כיסוי פיננסי חופף על עיקר ההתחייבויות מבחינת ריבית והצמדה למשך חיי הפוליסות. ליום 31 בדצמבר, 2024 כיסו אגרות החוב המיועדות כ-75% (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-74%) מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בתוכניות אלו.

בגין יתר השקעות איילון ביטוח במסגרת עסקי ביטוח חיים קיימת חשיפה לשערי ריבית שישררו בעת מיחזור אגרות החוב אשר משך החיים שלהן נמוך מאורך החיים הממוצע של ההתחייבויות הביטוחיות. בגין מוצרים אלה וכן בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיעודי ובביטוח אי-כושר עבודה, מבוסס חישוב ההתחייבות הביטוחית על שיעור הריבית התעריפית שבפוליסה.

לעניין ריבית ההיוון המשמשת לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים ראו סעיף ה'(1) להלן, ובביטוח כללי ראו סעיף ה'(2) להלן.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2024					
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד
אלפי ש"ח					
368,280	-	368,280	-	-	-
46,013	-	46,013	-	-	-
394,474	97	394,377	-	-	-
251,598	-	251,598	-	-	-
16,533	-	16,533	-	-	-
					נכסים בלתי מוחשיים
					נכסי מסים נדחים
					הוצאות רכישה נדחות
					רכוש קבוע
					השקעה בחברות כלולות
					נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
101,294	101,294	-	-	-	-
836,035	-	836,035	-	-	-
					נדל"ן להשקעה אחר
4,494,867	-	-	-	3,764,104	730,763
5,175	-	-	-	5,175	-
					נכסי ביטוח משנה
450,261	1,453	66,965	62,782	11,511	307,550
700,013	16,883	-	-	277,726	405,404
					נכסי מסים שוטפים
					חייבים ויתרות חובה
					פרמיות לגבייה
5,086,328	5,086,328	-	-	-	-
					השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
					השקעות פיננסיות אחרות :
3,538,039	-	-	93,478	2,263,243	1,181,318
978,790	-	-	-	573,436	405,354
200,855	-	200,855	-	-	-
842,344	-	841,289	922	133	-
10,646,356	5,086,328	1,042,144	94,400	2,836,812	1,586,672
					סה"כ השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
91,537	91,537	-	-	-	-
					מזומנים ושווי מזומנים אחרים
711,537	-	-	62,992	-	648,545
19,113,973	5,297,592	3,021,945	220,174	6,895,328	3,678,934
					סך הכל הנכסים

(*) עיקר הביטוחים שמבצעת הקבוצה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר. כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2024					
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד
אלפי ש"ח					
864,736	-	864,736	-	-	-
סך הכל ההון התחייבויות					
9,960,771	-	-	-	8,598,759	1,362,012
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה					
5,271,418	5,271,418	-	-	-	-
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה					
397,713	-	-	-	19,932	377,781
כתבי התחייבות נדחים					
103,214	-	103,214	-	-	-
התחייבויות מסים נדחים					
38,109	-	-	-	38,109	-
התחייבויות מסים שוטפים					
68,665	19,318	-	-	4,888	44,459
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו					
1,180,426	-	-	(452)	112,816	1,068,062
פקדונות מבטחי משנה					
742,049	4,828	130,727	62,847	21,824	521,823
זכאים ויתרות זכות					
486,872	1,967	-	-	48,103	436,802
התחייבויות פיננסיות אחרות					
18,249,237	5,297,531	233,941	62,395	8,844,431	3,810,939
סך הכל ההתחייבויות					
19,113,973	5,297,531	1,098,677	62,395	8,844,431	3,810,939
סך הכל ההון וההתחייבויות					
-	61	1,923,268	157,779	(1,949,103)	(132,005)
סך הכל חשיפה מאזנית					
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא					
(12,409)	-	-	(582,420)	200,797	369,214
סך הכל חשיפה					
(12,409)	61	1,923,268	(424,641)	(1,748,306)	237,209

(*) עיקר הביטוחים שמבצעת הקבוצה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר. כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2023						
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
319,005	-	319,005	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
101,851	-	101,851	-	-	-	נכסי מסים נדחים
304,132	120	304,012	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
244,265	-	244,265	-	-	-	רכוש קבוע
18,122	-	18,122	-	-	-	השקעה בחברות כלולות
96,854	96,854	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
816,357	-	816,357	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
4,471,141	-	-	-	3,787,643	683,498	נכסי ביטוח משנה
6,755	-	-	-	6,755	-	נכסי מסים שוטפים
462,957	1,092	58,195	76,808	10,060	316,802	חייבים ויתרות חובה
655,216	41,274	-	-	278,315	335,627	פרמיות לגבייה
4,556,568	4,556,568	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	-	-	-	-	-	השקעות פיננסיות אחרות :
2,983,615	-	-	120,199	1,904,406	959,010	נכסי חוב סחירים
989,651	-	5,149	-	583,604	400,898	נכסי חוב שאינם סחירים
124,099	-	124,099	-	-	-	מניות
763,568	-	762,896	525	147	-	אחרות
9,417,501	4,556,568	892,144	120,724	2,488,157	1,359,908	סה"כ השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
141,742	141,742	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
590,093	-	-	64,625	-	525,468	סה"כ הנכסים
17,645,991	4,837,650	2,753,951	262,157	6,570,930	3,221,303	

(*) כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד
אלפי ש"ח					
603,560	-	603,560	-	-	-
סך הכל ההון התחייבויות					
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה					
9,225,077	-	-	-	7,940,937	1,284,140
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה					
4,824,547	4,824,547	-	-	-	-
408,665	-	-	-	54,928	353,737
83,679	-	83,679	-	-	-
4,703	-	-	-	4,703	-
התחייבויות מסים שוטפים					
65,995	14,197	-	-	4,828	46,970
1,237,038	-	-	1,441	98,545	1,137,052
702,317	12,483	109,529	31,526	30,305	518,474
490,410	413	-	-	22,483	467,514
17,042,431	4,851,640	193,208	32,967	8,156,729	3,807,888
17,645,991	4,851,640	796,768	32,967	8,156,729	3,807,888
-	(13,990)	1,957,183	229,190	(1,585,799)	(586,585)
סך הכל חשיפה מאזנית חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא					
(11,425)	-	-	(576,640)	198,818	366,397
(11,425)	(13,990)	1,957,183	(347,450)	(1,386,981)	(220,188)
סך הכל חשיפה					

(*) כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים* :

ליום 31 בדצמבר, 2024

נסחרות						
נסחרות				במדד		
במדד				מניות		
ת"א 100				היתר		
לא				סחיר		
בחו"ל				סך הכל		
מסה"כ				%		
אלפי ש"ח						
ענף משק						
26.90%	54,036	4,387	-	8,094	41,555	תעשייה
12.97%	26,050	-	-	3,105	22,945	בינוי ונדל"ן
6.68%	13,414	3,704	-	1,905	7,805	מסחר
1.46%	2,932	762	2,170	-	-	תקשורת ושרותי מחשב
21.59%	43,372	-	-	-	43,372	בנקים
0.57%	1,153	-	-	-	1,153	אנרגיה
0.43%	870	-	-	-	870	שירותים פיננסיים
29.39%	59,028	4,645	9,269	9,965	35,149	אחר
100%	200,855	13,498	11,439	23,069	152,849	סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2023

נסחרות						
במדד						
נסחרות						
במדד						
ת"א 100						
היתר						
מניות						
לא						
סחיר						
בחו"ל						
סך הכל						
מסה"כ						
%						
אלפי ש"ח						
ענף משק	12,773	8,699	-	6,269	27,741	22.35%
תעשייה	14,215	2,639	-	-	16,854	13.58%
בינוי ונדל"ן	4,366	357	-	8,457	13,180	10.62%
מסחר	10,838	-	1,787	538	13,163	10.61%
תקשורת ושרותי מחשב	21,278	-	-	-	21,278	17.15%
בנקים	364	-	-	-	364	0.29%
אנרגיה	428	-	-	-	428	0.34%
שירותים פיננסיים	13,557	7,313	3,900	6,321	31,091	25.05%
אחר	77,819	19,008	5,687	21,585	124,099	100%
סך הכל						

(*) מניות בלבד, לא כולל תעודות סל, קרנות נאמנות וקרנות השקעה.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תידרש תוך זמן קצר לממש את נכסיה במחיר שלא בהכרח ישקף את שווי השוק שלהם על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות במגזר ביטוח חיים אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי ביטוח תלויי תשואה.
2. חוזים תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעליהם לקבל את שווי ההשקעות שנצברו לזכותם ביום הפדיון. לפיכך אם ערך ההשקעות ירד כתוצאה ממימוש של נכסים בהפסד, או מכל סיבה אחרת, תהיה במקביל ירידה זהה בגובה ההתחייבויות של הקבוצה.
3. חוזים שאינם תלויי תשואה, בביטוח חיים - 5.4% מתיק ביטוח החיים הוא בגין חוזים שאינם תלויי תשואה אך נושאים תשואה מובטחת. חוזים אלו מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי בנק ישראל. איילון ביטוח זכאית לממש אג"ח אלו בעת שנדרש פדיון הפוליסות האמורות.
4. סיכון הנזילות של הקבוצה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב מיועדות ואינם כנגד חוזים תלויי תשואה. נכסים אלו מהווים 73% (13.9 מיליארד ש"ח) מכלל נכסי הקבוצה.
5. מתוך יתרת הנכסים האמורה, סך של כ-3.8 מיליארד ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי.
6. על-פי כללי ההשקעה הקבוצה קבעה כללים ומגבלות כמותיות שיבטיחו כי תזרים המזומנים הנובע מנכסיה מותאם לתזרים התחייבויותיה, ושברשותה נכסים נזילים בהיקף מספק שיכולים לשמש אותה במהלך העסקים הרגיל ובתרחישים שונים.

ניהול נכסים והתחייבויות

חברות הביטוח המאוחדות מנהלות את נכסיהן והתחייבויותיהן בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות הבלתי מהוונות של חברות הביטוח המאוחדות. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות במאזן.

מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח חיים ובריאות נכללו בטבלאות כדלקמן :

כספי חסכון - מועדי פרעון חוזיים, דהיינו גיל הפרישה, ללא הנחות ביטולים, בהנחה שכל החסכון יימשך כהוני ולא כקצבה.

גמלאות בתשלום, אכ"ע בתשלום וסיעודי בתשלום - על בסיס אומדן אקטוארי .

אחר - מדווח תחת העמודה "ללא מועד פרעון מוגדר". בביטוח כללי התחייבויות ביטוחיות בענפי ביטוח לא סטטיסטיים, למעט ענפי רכוש ; התחייבויות ביטוחיות בענפים עליהם האקטואר לא חותם ועודף הכנסות על הוצאות (צבירה). בביטוח חיים תביעות תלויות. התחייבויות ביטוחיות בענפים לא סטטיסטיים בענף רכוש יכללו בעמודה של מועד פרעון עד 3 שנים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות (המשך)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (*)

עד שנה	מל שנה ועד 5 שנים	מל 5 שנים ועד 10 שנים	מל 10 שנים ועד 15 שנים	מל 15 שנים ועד 20 שנים	ללא מועד פירעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח						
177,826	220,930	90,389	43,069	204,547	473,653	1,210,414
196,709	233,125	89,896	41,985	200,722	472,106	1,234,543

ליום 31 בדצמבר,
2024

ליום 31 בדצמבר,
2023

(*) לא כולל בגין חוזים תלויי תשואה.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

עד 3 שנים	ועד 5 שנים	מל 5 שנים ועד 3 שנים	ללא מועד פירעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח				
5,117,439	1,787,981	2,192,226	1,284,562	10,382,208
4,946,857	1,615,065	1,732,001	1,218,831	9,512,754

ליום 31 בדצמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר, 2023

התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה (*)

עד שנה (*)	מל 5 שנים ועד 3 שנים	מל 5 שנים ועד 3 שנים	מל 5 שנים ועד 3 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח				
260,136	669,091	35,993	965,220	
6,876	12,348	14,635	33,859	
-	-	-	-	
97,862	897,853	135,185	1,130,900	
6,635	10,291	16,865	33,791	
-	-	-	-	

ליום 31 בדצמבר, 2024

התחייבויות פיננסיות

התחייבות בגין חכירה

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה (**)

ליום 31 בדצמבר, 2023

התחייבויות פיננסיות

התחייבות בגין חכירה

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה (**)

(*) התזרימים חושבו על פי תאריך הפרעון המוקדם.

(**) התחייבויות אלו עומדות לפרעון לפי דרישה. התחייבויות אלו סווגו כעומדות לפרעון עד שנה, למרות שמועדי פרעון בפועל עשויים להיות בשנים מאוחרות יותר.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים

הסיכונים הביטוחיים כוללים, בין היתר:

1. **חיתום:** הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מהפער בין הערכת התביעות וההוצאות בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין התוצאות בפועל, כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. חברות הביטוח המאוחדות פועלות לצמצום הסיכון הן על ידי הגדרת נהלי חיתום מוסדרים עבור המוצרים השונים והן על ידי העברת הסיכון לצד שלישי באמצעות ביטוחי משנה.

2. **סיכוני רוזרבה:** הסיכון להערכה לא נכונה של התחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרוזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל התחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בן היתר מעריכה איילון ביטוח את התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת חברות הביטוח המאוחדות מורכבת מהסיכונים הבאים.

- (1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- (2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של חברות הביטוח המאוחדות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

3. **סיכון קטסטרופה:** חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) אליה חשופות חברות הביטוח המאוחדות הוא רעידת אדמה. נוסף על כך, חברות הביטוח המאוחדות חשופות לאירועים נוספים כגון מלחמה, טרור ונזקי טבע העלולים לגרום להצטברות נזקים בהיקף גבוה. גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי באיילון ביטוח בעקבות החשיפה לנזק בודד גדול, או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, הוא 8,123 מיליון ש"ח בברוטו (7,472 מיליון ש"ח אשתקד). חשיפה בשייר עצמי מהווה כ-32 מיליון ש"ח (אשתקד מהווה כ-50 מיליון ש"ח) לפי הערכת הפסד מרבי צפוי (MPL) בשיעור 1.97%.

בווישור ביטוח, גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2024, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, לפי הערכת הפסד מירבי צפוי (MPL) בשיעור של 2.5% (הכיסוי שנרכש בפועל), הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענפי הרכוש.

אירוע קטסטרופה נוסף אליו חשופה איילון ביטוח הוא מלחמה. איילון ביטוח מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטח משנה במסגרת חוזה Cat Cover אשר מכסה ריסק מוות בהיקף של 400 מיליון ש"ח מעל שייר של 10 מיליון ש"ח וכולל שני כינונים. במסגרת ההתקשרות סיכוני מלחמה מכוסים באופן חלקי בלבד. יצוין כי בגין חלק מסיכון המלחמה אליו חשופה איילון ביטוח מכוסה בביטוח משנה ייעודי.

לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים אשר בגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכון ביטוחי ראו פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכוני ביטוח בבאור 37 - נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי, בבאור 20א' - פירוט ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח חיים וחוזי השקעה לפי חשיפה ביטוחית ובבאור 20 - פירוט ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח בריאות.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א

א. כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר.

בהתאם להוראות המפקח ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה קודמת. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, סוג הפרמיה (קבועה או משתנה) וסכום הביטוח.

ב. השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

1. תוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה":

בתוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה" קיים מרכיב חיסכון מזוהה. העתודה הבסיסית והעיקרית היא בגובה החיסכון שנצבר בתוספת תשואה בהתאם לתנאי הפוליסה כדלקמן:

- קרן צמודה לתשואת תיק השקעות (חוזים תלויי תשואה).
- קרן צמודה למדד בתוספת ריבית קבועה מובטחת או מזוכה בתשואה מובטחת כנגד נכסים מותאמים (חוזים מבטיחי תשואה).

בגין מרכיבים ביטוחיים המצורפים לפוליסות אלו (התחייבות לגימלאות, אי כושר עבודה, מקרה מוות, סיעודי וכו') מחושבת התחייבות ביטוחית בנפרד כאמור להלן בסעיף ה'.

2. תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתי"):

תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה משלבות מרכיב של סכום חסכון במקרה שהמבוטח נשאר בחיים בתום תקופת התוכנית עם מרכיב ביטוחי של סיכון מוות במשך תקופת התוכנית. בגין מוצרים אלה מחושבת ההתחייבות הביטוחית לכל כיסוי כהיוון של תזרים המזומנים בגין התביעות הצפויות, כולל תשלום בתום התקופה, בניכוי הפרמיות העתידיות הצפויות. חישוב זה מבוסס על ההנחות לפיהן תומחרו המוצרים ו/או על הנחות המבוססות על ניסיון התביעות, כולל שיעורי הריבית (להלן - ריבית תעריפית), שיעורי התמותה מתוך לוח התמותה ושיעורי התחלואה (ראו גם סעיף 3 להלן).

החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve", אשר אינה כוללת בזרם התקבולים הצפוי את המרכיב שהועמס בתעריף לכיסוי העמלות וההוצאות, ומנגד אינה מנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין מוצרים מסורתיים תלויי תשואה מחושבת העתודה בהתאם לתשואה שהושגה בפועל בניכוי דמי ניהול.

3. התחייבויות לגמלאות מחושבות בהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים אשר מפורסמים על-ידי אקטואר האוצר מזמן לזמן. לגבי עדכון לוחות אלו בשנת 2022 – ראו סעיף ה(1) להלן.

4. התחייבויות בגין גמלאות המשולמות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלא או הגיעו לגיל פרישה וטרם התחיל התשלום בפועל, כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנצבר לזכות המבוטח ועתודה משלימה לגמלאות.

העתודה המשלימה לגמלאות מחושבת בהתאם להסתברות למשיכת גמלא ובהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים וכן על פי שיעורי ביטולים צפויים ושיעורי ההיוון הרלוונטיים בתיק הגמלא עד למועד הפרישה.

העתודה המשלימה לגמלאות נצברת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור היוון K. פקטור זה מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או ממרווח פיננסי הנובעים מהשקעות המוחזקות כנגד עתודת הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי פרמיות בניכוי ההוצאות המתייחסות לפוליסה. באופן דומה תחושב הפרשה הדרגתית גם עבור פרמיות שתתקבלנה בעתיד במסגרת הפוליסות וזאת ממועד קבלת הפרמיות.

אילון ביטוח קבעה שני ערכי K, 0.44% בגין פוליסות שמרכיב החסכון בהן תלוי תשואה ("פוליסות תלויות תשואה") ו- 0% בגין פוליסות שמרכיב החסכון שלהן כולל תשואה מובטחת ("פוליסות שאינן תלויות תשואה"). (בשנת 2023 ובשנת 2022 נקבעו ערכי K דומים).

שינויים בהנחות לגבי שיעור ההיוון, תוחלת החיים, שיעורי הביטולים, שיעור המבוטחים שיבחרו במשיכת גמלה, בחירת מסלולי גמלא ו/או שינויים אחרים ישפיעו על ההתחייבויות האמורות.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)ב. השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

5. תוכניות ביטוח חיים אחרות כוללות מוצרי סיכון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות, סיעודי, מחלות קשות, נכויות וכו') הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עם תוכנית יסודית מסוג "עדיף", "מסלולי השקעה" או "מסורתי". בגין תוכניות אלו אשר לגביהן קיימת פרמיה שאינה משתנה מדי שנה, מחושבת התחייבות אקטוארית. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Gross Premium Reserve", אשר כוללת בזרם התקבולים הצפוי את כל מרכיבי הפרמיות ומנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיעודי ובביטוח אובדן כושר עבודה, מחושבת התחייבות ביטוחית בהתאם למשך תקופת התשלום הצפויה, כשהיא מהווה לפי שיעור הריבית התעריפית שבמוצר וצפי לתקופה העתידית של התביעה בהתאם לגיל התובע וותק התביעה. בגין כל התוכניות (פרמיה קבועה ומשתנה) מחושבים, בין היתר, עתודה עבור תביעות IBNR, (תביעות אשר אירעו אך טרם דווחו), הפרשה להוצאות נלוות, הפרשה להוצאות עקיפות, עתודות לתביעות בתשלום (כאמור בסעיף ב2) לעיל) וכן פרמיה בחסר.
 6. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT)
איילון ביטוח עורכת בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד). ובמידת הצורך, איילון ביטוח מגדילה את העתודות. הבדיקה מבוצעת על פי ההנחיות הרגולטוריות ועל בסיס הנחות אקטואריות ועקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות. ככל שיהיו שינויים בהנחות אלו, תשתנה ההשלמה הנדרשת על-פי בדיקה זו.
 7. ההתחייבות הביטוחית בגין ביטוח קבוצתי מורכבת מהתחייבות, הכוללת בין היתר, הפרשה להשתתפות ברווחים, עתודה ל-IBNR, עתודה להמשכיות (מעבר של מבוטח מפוליסה קבוצתית לפוליסת פרט, ללא חיתום) והפרשה להפסדים עתידיים, ככל שנדרשת.
 8. ההתחייבות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עבור מקרי מוות.
 9. העתודות בגין ביטוח הוצאות רפואיות פרט מחושבות לפי בסיס "Net Premium Reserve". הנחות החישוב לגבי פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה וביטולים התבססו על בסיס ניסיון החברה עם מרווח שמרנות, כמקובל לחישוב עתודות.
 10. התביעות התלויות בתתי-ענפים ניתוחים, תרופות ומחלות קשות מחושבות על בסיס המשולשים (Chain Ladder, Bornhuetter-Ferguson) לסכומי תביעות משולמות לפי חודשי נזק, ללא היוון וללא טווח סמך.
- התביעות התלויות בתתי-ענפים השתלול וניתוחים בחו"ל מחושבות על בסיס דווח מחלקת תביעות של איילון ביטוח.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א** (המשך)

ג. ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

1. **שיעור ההיוון**

א. בגין תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתית") (ראו סעיף ב(2) לעיל) ומוצרי סיכון טהור עם פרמיה קבועה הריבית המשמשת להיוון היא כדלקמן:

- בתוכניות ביטוח המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות ריבית תעריפית בשיעורים של בין 3.5% ל-4.25% צמודה למדד;
- בגין מוצרים תלויי תשואה, שהונפקו בשנים 1991 ואילך ריבית תעריפית בשיעור 2.5%, צמודה למדד.

ב. בגין התחייבויות עבור גמלאות בתשלום והשלמה לעתודה לקיצבה, שיעור ההיוון מחושב לכל קרן בנפרד על ידי שקלול תשואת השוק המוערכת על תמהיל הנכסים החופשיים וריבית האג"ח ח"ץ ברוטו לקרן (3.20%-4.63%), (אשתקד 3.19%-4.42%). השקלול מתבצע על בסיס משקל הנכסים החופשיים ומשקל האג"ח ח"ץ בקרן המגבים עתודות אלה. נוסף על כך, ישנה התייחסות בקביעת ריבית ההיוון גם לריבית חסרת סיכון למח"מ המתאים להתחייבות.

ירידה בשיעור הריבית לטווח הארוך עלולה להגדיל את עתודות הביטוח בגין המרכיב החופשי (שאינו מגובה באגרות חוב מיועדות) של פוליסות שמרכיב החסכון בהן כולל תשואה מובטחת הגבוהה משיעור ריבית ההיוון, וזאת כתוצאה מהצורך בהעמדת עתודה נוספת במסגרת בדיקת נאותות העתודות (LAT), כמו כן ירידה בשיעור הריבית עלולה להגדיל את העתודה המשלימה לגמלא.

איילון ביטוח עשויה להחליט על שינוי שיעור ההיוון כתוצאה משינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון ו/או בשיעור התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוח. בדבר השפעות עדכון שיעורי הריבית המשמשים להיוון ההתחייבויות להשלמה לעתודות לקיצבה ולגמלאות בתשלום ראו סעיף ה' להלן "שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים".

2. **שיעורי תמותה ותחלואה**

א) שיעורי התמותה ששימשו לחישוב ההתחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מבוטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי מסוג אובדן כושר עבודה או סיעוד) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף.

ב) ההתחייבות לקצבאות כאמור בסעיף ב(3) ו-ב(4) לעיל, מחושבת בהתאם לדוחות תמותה עדכניים. עליה בהנחות התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל, תביא לגידול בהתחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקטיון ההתחייבות לקצבאות המשולמות לכל החיים.

ג) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכדומה. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. במוצרי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה ומחקרים של מבטחי משנה. ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך תגדל ההתחייבות הביטוחית בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

3. **שיעורי לקיחת גמלא**

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חיסכון, התנהלו, בגין כספים שהופקדו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחוזים המבוטח רשאי לבחור את המסלול במועד הפרישה. היות וההתחייבות הביטוחית שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, על איילון ביטוח לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבוטחים במסלול הגמלא. שיעור זה נקבע על פי הנחיות הפיקוח תוך התאמה לניסיון איילון ביטוח. החל משנת 2008 כל פרמיות החסכון שהופקדו במסגרת ביטוח חיים מיועדות לקצבה.

4. **שיעורי ביטולים**

שיעור הביטולים משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות, וכן על קצבאות המשולמות לכל החיים בתקופה שלפני התחלת התשלומים. ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע מביטול פוליסות היזום על ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או כתוצאה מפדיון פוליסות לבקשת בעליהן. ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון איילון ביטוח, ומושפעות מסוג המוצר, ומשך החיים של המוצר.

5. **שיעורי המשכיות**

בביטוחי בריאות וביטוחים סיעודיים קבוצתיים זכאים המבוטחים להמשיך ולהיות מבוטחים באותם תנאים גם אם החוזה הקולקטיבי לא יחודש. בגין אופציה זו של המבוטחים קיימת לאיילון ביטוח התחייבות המבוססת על הנחות לגבי שיעורי המשכיות של הביטוחים הקולקטיביים ושיעורי המשכיות של החוזים עם המבוטחים לאחר סיום החוזה הקולקטיבי.

ככל ששיעור ההסתברות שהחוזה הקולקטיבי לא יחודש (שיעור המשכיות גבוה יותר) כך גדלה ההתחייבות הביטוחית עקב המשך ביטוח בתנאים קודמים, ללא התאמת החיתום לשינוי במצבו הבריאותי של המבוטח.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)

ד. ניתוחי רגישות בביטוח חיים ובריאות ז"א

ניתוחי הרגישות שלהלן מציגים את ההשפעה של שינויים בשיעורי ביטולים, תחלואה ותמותה על ערכה של ההתחייבות הביטוחית ליום 31 בדצמבר 2024. שיעורים אלה משמשים הנחות בסיס במודל חישוב ההתחייבות הביטוחית. ניתוחי הרגישות מחושבים על הערך בספרים ולא על הערך הכלכלי של ההתחייבויות.

ליום 31 בדצמבר, 2024

						שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)	
שיעור לקיחת גמלא		שיעור תמותה		שיעור תחלואה		-10%	+10%
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%		
אלפי ש"ח							
3,105	(3,105)	(13,457)	12,117	7,366	(18,353)	-	-

רווח (הפסד) והון

ליום 31 בדצמבר, 2023

2022, 2021 ו-2020						שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)	
שיעור לקיחת גמלא		שיעור תמותה		שיעור תחלואה			
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%
אלפי ש"ח							
2,703	(2,703)	(13,217)	11,887	1,672	(10,574)	-	-
						רווח (הפסד) והון	

רווח (הפסד) והון

ליום 31 בדצמבר, 2022

						שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)	
שיעור לקיחת גמלא		שיעור תמותה		שיעור תחלואה		-10%	+10%
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%		
אלפי ש"ח							
2,448	(2,448)	(10,556)	11,135	1,525	(5,815)	-	-
						רווח (הפסד) ורוח	

רווח (הפסד) והון

(*) לסכום העתודה המשלימה לגמלאות - ראו באור 19א'.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) סיכון ביטוחי בחוץ ביטוח חיים ובריאות ז"א-אילון ביטוח (המשך)

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוץ ביטוח חיים ובריאות ז"א

1. שינויים בריבית:

העתודות לגמלה והעתודה בגין בדיקת נאותות העתודות (LAT), מושפעות, בין היתר, משינויים בעקום הריבית, כדלהלן:

א. ריבית על העתודות לגמלא

ירידה / (עליה) בשיעורי ריבית ארוכת-טווח עשויה להגדיל (להקטין) את העתודה לגמלאות בתשלום והעתודה המשלימה לגמלאות נדחות עקב שימוש בעקום הריבית להיוון העתודות.

נוסף על כך, העתודה המשלימה לגמלאות נדחות מושפעת מצפי הכנסות עתידיות (באמצעות פקטור K), כך שהירידה / (עליה) בריבית עלולה להקטין / (להגדיל) את צפי ההכנסות העתידיות, ובמידה ולפי הצפי החדש, לא ניתן יהיה לממן את המשך ההפרשות לעתודה זו, אילון ביטוח תגדיל את העתודה על מנת להקטין את גובה ההפרשות העתידיות / (או להפך).

ב. ריבית על רכיב בדיקת נאותות העתודה (LAT)

אילון ביטוח עורכת מידי תקופה בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד). בדיקה זו מחושבת בדרך של היוון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות המחושבת כיום על ידי אילון ביטוח. ירידה / (עליה) בעקום הריבית חסרת סיכון /או בשיעור פרמיית אי נזילות תגדיל / (תקטין) את ההשלמה לעתודות הנדרשת על פי בדיקת ה-LAT (ככל שנדרשת השלמה) עקב ירידה / (עליה) בצפי ההכנסות מהשקעות על הנכסים המגבים את העתודות (אשר אינן מגובות באגרות חוב מיועדות).

2. עדכון פרמיית אי נזילות:

ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). מטרת התיקון היא עדכון שיטת האמידה של פרמיית אי- נזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון שמשמשת בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (IFRS). העדכון לשיטת האמידה של פרמיית אי נזילות הוא מעבר מחישוב בשיטת "QIS5" תוך שימוש בנוסחה המבוססת על הממוצע של המרווח החציוני של אגרות החוב הנכללות במדד תל- בונד 20 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון לחישוב על ידי נוסחה מעודכנת המבוססת, בשינויים מסוימים, על מתודולוגיית החישוב של רכיב ה-Volatility Adjustment הנהוגה כיום במסגרת משטר כושר פירעון כלכלי (II Solvency) ועל המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל- בונד 60 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון. בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי נזילות כפי שחושבה על ידי הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, עומדת על שיעור של כ- 0.54% וזאת לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התיקון, על שיעור של כ- 0.26%. יישום לראשונה של התיקון בוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS). עדכון שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור, הקטין את עתודות ה-LAT בביטוח חיים וביטוח בריאות ראו השפעה בבאור 37(ה)5(1) להלן, במגזר ביטוח כללי ראו השפעת העדכון בבאור 37(2)וי' להלן.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)

3. עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):

ביום 9 בפברואר 2022 פורסם עדכון לחוזר המאוחד הכוללת הבהרה לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) (להלן - "העדכון"). העדכון דן בשאלה האם ניתן להביא בחשבון UGL (השווי העודף דהיינו ההפרש החיובי בין השווי ההוגן של נכסים לבין ערכם בספרים) להלן ("UGL") במסגרת חישוב עתודה המתייחסת לביטוח כללי שלא על סמך הנוהג המיטב.

בהתאם לעדכון איילון ביטוח רשאת להביא בחשבון UGL גם כאשר היא מחשבת את העתודה שלא על סמך הנוהג המיטב, ככל שחישוב העתודה מתבצע תוך היוון בעקום ריבית חסר סיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות לכל היותר, וזאת בכפוף לכך שיתרת העתודה לאחר הפחתת ה- UGL אינה יורדת מתחת לאומדן המיטב (Best Estimate) של ההתחייבות.

ליישום החוזר לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של איילון ביטוח.

סך יתרת ה- UGL ליום 31 בדצמבר 2024 בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך הוא כ- 2 מיליון ש"ח אשר הוקצה במלואו לביטוח סיעודי (ליום 31 בדצמבר 2023 הינה כ- 2 מיליון ש"ח).

4. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות "מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים"

בחודש יולי 2024, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" (להלן - "החוזר"). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות.

החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. נוסף על כך, החוזר כולל לוח תמורה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמורה של גמלאים של חברות הביטוח. כמו כן, במסגרת החוזר בוטלה התוספת של 3% בשווי הגמלה המשולם בחישובי ההתחייבויות של חברות הביטוח עבור גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה.

הקבוצה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס מערך ההנחות המעודכן הכולל בחוזר. כפועל יוצא מכך, הגדילה הקבוצה את ההפרשה בגין עתודה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 4.3 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 5 מיליון ש"ח אחרי מס תפרס ברווח והפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על-ידי שימוש בפקטור היוון K. הסכומים האמורים, מתייחסים לשנצברו בפוליסות עד ליום 30 בספטמבר, 2024 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

בשנת 2023, איילון ביטוח עדכנה הנחות שונות בין היתר בדבר שיעור לקיחת קצבה בעת יציאה לפרישה אשר הביא לגידול בעתודה בסך של 8.5 מיליון ש"ח ואת צפי טעם המבוטחים בבחירת מסלולי הקצבה בעת הפרישה אשר הביא לקיטון בעתודה בסך של 1.1 מיליון ש"ח. כפועל יוצא מכך, הגדילה איילון ביטוח את הערכותיה בדבר ההתחייבויות והקטינה את הרווח בסך של 7.4 מיליון ש"ח לפני מס ושל 4.8 מיליון ש"ח לאחר מס.

בשנת 2022 עדכנה איילון ביטוח את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמורה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכוללים בחוזר.

כפועל יוצא מכך, הגדילה איילון ביטוח בשנת 2022 את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל לשנה זו בסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 7.3 מיליון ש"ח לאחר מס. נוסף על כך, יתרה בסך של כ- 15.4 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 10.1 מיליון ש"ח אחרי מס תפרס ברווח והפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K. הסכומים האמורים, מתייחסים לשנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2022 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך) (1)

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)

5. השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על העתודה המשלימה לגמלאות ועל בחינת נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		

1. השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון:

א. סך הגידול (הקטון) בהפרשות לגמלא כתוצאה משינוי בשיעור הריבית	(2.0)	(4.1)	(0.2)
ב. סך הגידול (הקטון) בהפרשה ל-LAT בסיעוד כתוצאה משינוי בשיעור הריבית ובהתייחס ליישום חוזר לעניין הנחת ריבית	-	-	(12.7)

סך הקטון בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

(2.0)	(4.1)	(12.9)
-	7.4	-

2. עדכון חלופות גמלא בחירת מסלולי גמלא

3. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח סיעוד בהנחת הוצאות

סך הכל גידול (קטון) בהפרשות בגין שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות בביטוח סיעוד

(2.0)	-	-

4. שינויים בהוראות המתייחסות לתוכניות בביטוח חיים - לוחות תמורה

סך הכל גידול (קטון) בהפרשות בגין שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות בביטוח חיים

6.5	-	11.1

סך הכל (רווח) הפסד לפני מס

4.5	3.3	(3.9)

סך הכל (רווח) הפסד לאחר מס

2.9	2.2	(2.5)

(* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

6. העתודה המשלימה לגמלאות, הכלולה בספרי איילון ביטוח, מסתכמת לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 לסך של כ- 94,488 אלפי ש"ח וכ- 81,788 אלפי ש"ח בהתאמה. יתרת ההפרשות אשר תיזקף לרווח והפסד, על-ידי שימוש בפקטורי ההיוון K כמפורט בבאור 37ה' (1) ב' (4) לעיל, בצורה הדרגתית עד הגעת המבוטחים לגיל פרישה מסתכמת ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ- 16.3 מיליון ש"ח.

יצוין כי הנתונים, המפורטים לעיל, בקשר לעתודה המשלימה לגמלאות ובקשר ליתרת ההפרשות אשר תיזקף בעתיד מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד לתום כל אחת מתקופות הדיווח ואינם כוללים התחייבות בגין תוספת צבירה עתידית.

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק (2)

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר:

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם הקבוצה פועלת

הקבוצה כותבת חוזי ביטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה, חבויות, רכב רכוש, ביטוח רכוש וכן בתחום ביטוחי בריאות ז"ק.

ביטוח רכב חובה הוא ביטוח סטטוטורי אשר מהווה תנאי מוקדם הכרחי לשימוש ברכב מנועי. פוליסת ביטוח רכב חובה, מעניקה כיסוי לבעל הרכב והנהג בו מפני חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה - 1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לנהג ברכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (Long Tail) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. התעריף לביטוח רכב חובה מחייב אישור על ידי המפקח על הביטוח והוא תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף מבוסס על מספר פרמטרים, הן הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה והן אלה הקשורים לאופי המבוטח.

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק (המשך)**

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת (המשך)

פוליסת ביטוח רכב רכוש נועדה להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזקי הרכוש שנגרמו לרכבו, גניבה, וכן נזק רכוש הנגרם ע"י הרכב המבוטח לצד שלישי (בהתאם לגובה גבול האחריות הנרכש). הפוליסה התקנית קובעת נוסח ותנאים מינימליים לביטוח מקיף לרכב אשר חברת הביטוח יכולה לשנותם וזאת רק בתנאי כי השינוי הוא לטובת המבוטח. התעריף לביטוח רכב רכוש הינו דיפרנציאלי ותלוי במספר משתנים, כגון: סוג וערך הרכב המבוטח, גילו של הנהג, הוותק וניסיון התביעות שלו, מספר הנהגים הרשאים לנהוג ברכב וכו'. הכיסוי לנזקי הרכב בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. הכיסוי השכיח ביותר הוא רכב מקיף (פרטי ומסחרי) – כיסוי בגין נזק לרכב כתוצאה מתאונה, מאש, גניבת הרכב, נזק שנגרם תוך כדי גניבת הרכב, נזק שנגרם כתוצאה מנזקי טבע, נזק לרכב כתוצאה ממעשה זדון (למעט ע"י המבוטח או מי מטעמו) ונזק שגרם הרכב לרכוש של צד שלישי. בדרך כלל תביעות בתחום רכב רכוש מתאפיינות ב "זנב קצר" (Short Tail), דהיינו תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות ברובן בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

התעריף לביטוח רכב רכוש, כמו גם הפוליסה בכללותה, מחייב אישור על ידי המפקח על הביטוח והוא תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף מבוסס על מספר פרמטרים, הן הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה והן אלה הקשורים לאופי המבוטח. תהליך החיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מדיניות החיתום של הקבוצה כפי שנקבעת מזמן לזמן.

ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי. סוגי הביטוח הינם: ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח חבות המוצר. עיתוי הגשת התביעות וסילוקן מושפע ממספר גורמים כגון סוג הכיסוי, תנאי הפוליסה, חקיקה ותקדימים משפטיים. דמי הביטוח בענפי החבויות מתבססים על מספר משתנים, כאשר המרכזיים שבהם הינם: גבול האחריות הרצוי, ניסיון תביעות של המבוטח, סוג פעילות העסק, היקף פעילות המבוטח, מספר העובדים המועסקים ואמצעי ההגנה הקיימים בעסק.

בדרך כלל תביעות בתחום החבויות מתאפיינות ב-"זנב ארוך" (Long Tail), דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוחי רכוש נועדו להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו ואובדן רווחים עקב הנזק לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזקי אובדן רווחים עקב הנזק הפיזי שנגרם לרכוש. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, ביטוחי בתי עסק וביטוחים הנדסיים.

בדרך כלל תביעות בתחום ביטוחי רכוש מתאפיינות ב "זנב קצר" (Short Tail), דהיינו תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות ברובן בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי בריאות ז"ק הנכללים במסגרת מגזר בריאות נפרד, כוללים בעיקר את המוצרים שלהלן:

- ביטוחי תאונות אישיות, ביטוחים רפואיים לעובדים זרים ותיירים וביטוחי שיניים.
- ביטוחי תאונות אישיות נועדו לקבוצות וליחידים ומכסים בעיקר מוות, נכויות, הוצאות רפואיות ופיצויי שבועי. ביטוחים אלה נמכרים לתקופה של עד שנה. יישוב התביעות של מכלול הכיסויים תלוי במועד ההודעה ובסוג הכיסוי. בד"כ יישוב תביעות נכות או תביעות בהן ישנה מעורבות של ילדים מתבררות בטווח זמן ארוך יותר.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק (המשך) (2)

- א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת (המשך)
- ביטוח רפואי לעובדים זרים כפוף לצו עובדים זרים וחוק ביטוח בריאות ממלכתי. במסגרת הצו מחויב כל מעסיק לבטח את עובדיו בביטוח רפואי לשם מתן כיסוי לטיפולים רפואיים, כל עוד העובדים שוהים בארץ. בדרך כלל ביטוח זה נמכר על בסיס שנתי.
 - ביטוח רפואי לתיירים מתאפיין בתקופת כיסוי קצרה ונועד להעניק כיסוי של הוצאות רפואיות ותאונות אישיות למקרה של מוות או נכות.
 - ביטוח רפואי לעובדים זרים ולתיירים, מתאפיינים בתביעות המתבררות בזמן קצר יחסית, למעט במקרים של טיפול בנכויות.
 - ביטוחי שיניים ניתנים בדרך כלל לקבוצות גדולות, כאשר סוג הכיסוי הביטוחי נבחר על פי בחירת הלקוח (משמר, טיפולי וניתוחי חניכיים, משקס). יישוב התביעות נעשה למול ספקי הסדר או רופאים פרטיים בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית וכנגזרת של סוג הכיסוי.

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי ובריאות ז"ק**כללי**

- (1) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:
- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
 - תביעות תלויות לרבות עתודה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.
 - עתודה לפרמיה בחסר.
 - ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.
- ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות רכישה נדחות, מחושבות בדרך שאינה תלויה בהנחות כלשהן ולכן אינן חשופות לסיכון עתודה לתביעות תלויות. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה ראה באור מדיניות חשבונאית.
- כמו כן, בהתאם להנחיות המפקח מדווח במידת הצורך הפרשות לפרמיה שאינה מכסה את העלות הצפויה של התביעות (להלן פרמיה בחסר) בענפי חובה, רכב רכוש ומקיף דירות. הפרשה זו, אם קיימת, נרשמת בסעיף תביעות תלויות.
- בהתאם להוראות המפקח, התביעות התלויות מחושבות על-ידי האקטואר הממונה של כל חברת ביטוח בקבוצה, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות וכי ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו לפי מיטב שיקול דעתה המקצועית ובהתאם להנחיות, ההוראות והכללים.
- בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, מתבצעת על סמך שיקול דעתו של האקטואר. כמו כן לעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות, וכן התפתחות של כמות התביעות (פתוחות וסגורות). ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות מתייחסות לשינויים בשערי הריבית ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.
- (2) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות שיש בו כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR (Loss Ratio – שיעור תביעות מפרמיות) או עלות תביעה לפוליסה לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על התפתחות התביעות בפועל ככל שהצטבר ניסיון רב יותר.
- (3) נוסף על כך, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: שינוי בתמהיל התיק או שינוי בנהלי הטיפול בתביעות או אירוע חיצוני, כגון פסיקה משפטית אשר עשויה להשפיע על אופן הטיפול בתביעות מכאן ואילך. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטוארית מעדכנת את המודלים ו/או מבצעת הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.
- (4) בענפים בהם אין מודל סטטיסטי וכן בתביעות גדולות וחריגות, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) לעיתים על סמך חוות דעת של מומחי איילון ביטוח, ובהתאם להמלצות יועציה המשפטיים.
- (5) ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס עם הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של ההפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי. נוסף על כך, הנחות שנקבעו בעבר עשויות להתשנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק (המשך)**ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי ובריאות ז"ק (המשך)

(6) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי המשנה.

(7) הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה בפול, בעסקים נכנסים וביטוחים משותפים המתקבלים מחברות ביטוח אחרות (מבטחים מובילים) מתבססת על חישוב שבוצע על ידי הפול ו/או על ידי המבטחים המובילים ו/או על ידי תחשיב נפרד באילון ביטוח, לפי העניין.

מודלים אקטואריים לתביעות תלויות:

ההערכות האקטואריות מבוססות בעיקרן על בסיסי הנתונים בגין התביעות המשולמות וההערכות הפרטניות הכוללות גם הוצאות ישירות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפות עצמית. יצוין כי בהתאם להוראות המפקח על הביטוח תיכללנה בהפרשות גם עלויות עקיפות ליישוב תביעות בגין כל שנות החיתום.

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה בין היתר שימוש במודלים האקטואריים המפורטים להלן:

א. Chain Ladder:

שיטה זו מתבססת על התפתחות התביעות ההיסטוריות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות סכום התשלומים והערכות התביעות הפרטניות, והתפתחות כמות התביעות), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידיות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר כאשר עברה תקופת זמן סבירה וקיים מידע מספיק מתביעות שאירעו בעבר על מנת להעריך את סך כל התביעות הצפויות. בניית התפתחות התשלומים והתפתחות התביעות הידועות מוסיפה החברה, לפי הצורך, "זנב" תביעות.

ב. Bornhuetter-Ferguson:

שיטה זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפריורי) הידוע בחברה או ידוע בענף הביטוח ואומדן נוסף המבוסס על התביעות בפועל. האומדן המוקדם משתמש בפרמיות ושיעור הנזקים להערכת סך כל התביעות. האומדן השני משתמש בניסיון התביעות בפועל, על סמך שיטות מקובלות אחרות (כגון: Chain Ladder). הערכת התביעות המשולבת משקללת את שני האומדנים, כאשר ניתן משקל גדול יותר להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר, ומצטבר מידע נוסף על התביעות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר עבור השנים הלא בשלות, לגביהן עדיין לא נצבר מספיק ניסיון.

ג. שיטת הממוצעים:

לעיתים, בדומה לשיטת Bornhuetter-Ferguson, כאשר ניסיון התביעות בתקופות האחרונות אינו מספיק, נעשה שימוש בשיטת ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבע סכום התביעות החוזי על סמך הכפלה של ממוצע התביעות ההיסטוריות בתחזית לכמות התביעות (דרך נוספת לחישוב היא מכפלה של עלות התביעה ההיסטורית לפוליסה בכמות הפוליסות שבתקופה הרלוונטית).

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק (המשך)

ג. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

1. ענף רכב רכוש
בענף רכב רכוש ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות). תוך שימוש בשיטת ה-Chain Ladder ובשיטת הממוצעים. הניתוח מתבצע תוך התייחסות לסוגי נזקים כגון: תאונה או גניבה, סוגי רכבים וסוגי כיסויים כגון: מקיף וצד שלישי. כמו כן מחושבת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות לשוב התביעות.
 2. ענפי רכב חובה וחבויות
בענפי רכב חובה וחבויות ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומים והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות). לפי שיטת ה-Chain Ladder. נוסף על כך, לתקופות שאינן בשלות נעשה שימוש בשיטת Bornhuetter-Ferguson בענפי החבויות ונעשה שימוש בשיטת הממוצעים בענף רכב חובה.
 - הערכת ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים (Excess of Loss) מחושבת על בסיס הערכת התביעות הגדולות שנצפו בפועל. השיטות בהן נעשה שימוש משקללות את נושא ההשתתפות העצמית הנגבית מהלקוח וכן את השיבובים.
 3. ענפי רכוש ובריאות ז"ק
בענפי הרכוש ובענפי בריאות ז"ק, שמוערכים על ידי האקטואר, ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות התשלומים והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות), לפי שיטת ה-Chain Ladder. נוסף על כך, מחושבת הפרשה להוצאות עקיפות לשוב תביעות (כפי שנעשה בכל הענפים בהן ההתחייבות מבוססת על הערכת האקטואר).
 4. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי
הקבוצה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחדש ינואר 2015.
- בהתאם לעקרונות אלו:
- (א) "זהירות" משמעה כי לגבי עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פירושה כי אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.
 - (ב) שיעור היוון תזרים המזומנים – ריבית היוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
 - (ג) קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק) בענף.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק** (המשך)

ד. ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית

(1) איילון ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כאמור לעיל. מאחר שבעקבות בחינה זו מצאה איילון ביטוח, וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות אלה בענפי רכב חובה וחבות מעבידים, החליטה איילון ביטוח לאמץ את עקרונות הנוהג המיטבי בענפי רכב חובה וחבות וזאת בהמשך לאימוצם בענף צד ג' וענפי הרכוש. בהתאם לכך, מהונת איילון ביטוח את תשלומי התביעות העתידיות בכל ענפי הביטוח הכללי לפי עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת 50% פרמיית אי-נזילות בענפי רכוש ו-80% בענפי החובה והחבויות ובהתחשב באופן שערך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

(2) בכל הענפים למעט תאונות אישיות, מתווסף לסכום העתודה מרווח סיכון (סטיית תקן לפי נוהג מיטבי).
(3) הנחת היסוד בכל שיטות החישוב היא שההנחות התביעות בעבר משקפת את התנהגותן בעתיד.

ה. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

(1) ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי המשתנה של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. נוסף על כך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.
(2) היות וההערכה האקטוארית מבוססת על ניסיון התביעות בעבר, הרי ששינוי בלתי צפוי בהתנהגות התביעות יגרום לשינוי בעתודה.
(4) יצויין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמטיים על פי דרישות הנוהג המיטבי.

ו. שינויים בהנחות העיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק

להלן השפעת השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, שינויים ברבית ההיוון הקבועה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		

קיטון בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים		
24.2	22.5	(99.5)
סך הכל (רווח) הפסד לפני מס		
24.2	22.5	(99.5)
סך הכל (רווח) הפסד לאחר מס		
15.9	14.8	(65.5)

סך יתרת ה-UGL ליום 31 בדצמבר 2024 בביטוח כללי באיילון ביטוח הינה כ- 9 מיליון ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2023 הוא סך של כ- 10 מיליון ש"ח).

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם *

31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
4,443,876	978,790	3,465,086	בארץ
72,953	-	72,953	בחו"ל
4,516,829	978,790	3,538,039	סך הכל נכסי חוב

31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,878,272	989,651	2,888,621	בארץ
94,994	-	94,994	בחו"ל
3,973,266	989,651	2,983,615	סך הכל נכסי חוב

(* ראו גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א.1 נכסי חוב

דרוג מקומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
2,258,765	-	-	-	2,258,765
1,206,321	2,665	-	324,608	879,048
3,465,086	2,665	-	324,608	3,137,813
288,020	-	-	-	288,020
93,940	-	-	24,735	69,205
29,301	18,301	-	11,000	-
25,374	-	-	-	25,374
219,791	201,727	-	18,064	-
105	-	-	-	105
-	-	-	-	-
2,243	2,243	-	-	-
1,335	1,335	-	-	-
289,128	157,206	29,882	36,357	65,683
29,553	13,858	-	15,695	-
978,790	394,670	29,882	105,851	448,387
4,443,876	397,335	29,882	430,459	3,586,200
55,466	-	-	55,466	-

נכסי חוב בארץ:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

תעודות חוב לא סחירות

פיקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים

נכסי חוב אחרים לפי בטחונות:

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות מובטחות בערבות

בנקאית

הלוואות מובטחות בשעבוד כלי

רכב

הלוואות לעובדים וסוכנים

בטחונות אחרים

לא מובטחים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(** הלוואות למימון חובה בסך 37,103 אלפי ש"ח לפי דירוג חברות כרטיסי האשראי.

באור 37 -

ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים (המשך)

א.1 נכסי חוב (המשך)

דרוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר, 2024

נמוך				
סה"כ	לא מדורג	מ-BBB	BBB+	A ומעלה
אלפי ש"ח				
17,149	-	-	15,046	2,103
55,804	-	10,542	45,262	-
72,953	-	10,542	60,308	2,103

נכסי חוב בחו"ל:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
1,702,583	-	-	-	1,702,583
1,186,038	10,103	-	394,064	781,871
2,888,621	10,103	-	394,064	2,484,454
290,351	-	-	-	290,351
104,621	-	-	27,632	76,989
39,902	-	-	5,149	34,753
	-	-	-	-
196,156	177,613	-	18,543	-
169	-	-	-	169
4,122	4,122	-	-	-
2,132	2,132	-	-	-
304,810	193,991	-	38,153	72,666
47,388	16,767	-	30,621	-
989,651	394,625	-	120,098	474,928
3,878,272	404,728	-	514,162	2,959,382
48,260	-	-	48,260	-

נכסי חוב בארץ:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

פיקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים

נכסי חוב אחרים לפי בטחונות:

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות מובטחות בשעבוד כלי

רכב

הלוואות לעובדים וסוכנים

בטחונות אחרים

לא מובטחים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הלוואות למימון חובה בסך 39,522 אלפי ש"ח לפי דירוג חברות כרטיסי האשראי.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים (המשך)

1.א. נכסי חוב (המשך)

דרוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB+	A ומעלה
16,539	-	-	16,539	-
78,455	-	10,277	68,178	-
94,994	-	10,277	84,717	-

נכסי חוב בחו"ל:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2.א. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
1,476	1,476	-	-	-
152,296	150,930	-	1,366	-
46,013	46,013	-	-	-
711,537	-	-	-	711,537

הלוואות לחברות כלולות

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות

מבטחי משנה

נכסי מסים נדחים

מזומנים ושווי מזומנים

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
1,476	1,476	-	-	-
152,290	149,587	-	2,703	-
101,851	101,851	-	-	-
590,093	-	-	-	590,093

הלוואות לחברות כלולות

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות

מבטחי משנה

נכסי מסים נדחים

מזומנים ושווי מזומנים

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. ביטוח משנה

חברות הביטוח בקבוצה מבטחות חלק מעסקיהן בביטוחי משנה חוזיים ופקולטיביים שנעשים באמצעות מבטחי משנה בחו"ל.

עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחות מחובתהן כלפי מבטחיהם על פי פוליסות הביטוח.

איילון ביטוח

איילון ביטוח חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על-ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי, שינויים בדירוג האשראי שלו וקיום התחייבויותיו הכספיות השוטפות. איילון ביטוח חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג שהולם את מדיניות ביטוח המשנה של איילון ביטוח. בהתאם להנחיית המפקח מאשר דירקטוריון איילון ביטוח, אחת לשנה, מדיניות ביטוח משנה עימם תתקשר איילון ביטוח, המבוססות בין היתר על דירוגים של סוכנויות דירוג בינלאומיים. חשיפות אלה מנוהלות ברמת חוזה ביטוח המשנה, באופן כזה שחשיפות החברה מפוזרות ככל הניתן בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בהתאם למדיניות ביטוח המשנה שאישר דירקטוריון איילון ביטוח.

ווישור ביטוח

ניהול ביטוח המשנה הוא חלק חשוב בניהול פעילויות החברה שכן הוא משפיע על ניהול ההון, יכולת ניהול הסיכונים הכספיים הקשורים בפעילות ביטוחית ויכול להשפיע באופן משמעותי על התוצאות העסקיות. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה הזמינים בשוק כמו גם אירועי קטסטרופה בעולם כולו משפיעים על תנאי ביטוח המשנה, הרווחיות ויחסי כושר הפירעון של ווישור ביטוח. ווישור ביטוח חשופה לסיכונים הנובעים מאי-ודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת באמצעות מעקב שוטף אחר מצב מבטחי המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות. לעיתים יש סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקיים, ביחס לתנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. לנוכח העובדה שלקריסה של אחד ממבטחי המשנה יכולה להיות השפעה מהותית על ווישור ביטוח, היא מצמצמת את הסיכון בכך שביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים בעלי דירוג בינלאומי מתאים, בהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון הקבוצה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר כל חברה, המבוססות על דירוגים. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על-ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד. כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, כל חברה בקבוצה קובעת דרוג מינימאלי של מבטחי משנה להתקשר איתם בענפים השונים.

ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. ביטוח משנה (המשך)

ב. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024

[illegible]

(* נכון למועד הדוח, מתנהל דין ודברים בין איילון ביטוח למבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות לפרטים ראו באור 39(1) להלן. כמו כן, קיים חוב מול מבטח משנה נוסף, אשר התנהל לגביו הליך גישור, לפרטים ראו באור 39(5) להלן. יתרת החובות בפיגור מול מבטחי משנה אחרים, ייגבו, להערכת איילון ביטוח, עם העברת מלוא המידע הנדרש על ידם.

ניהול סיכונים (המשך)

۱.

.3

ב.

ליום

AA ומעלה
Swiss Reinsurance Company
Limited
Munich Reinsurance Company AG
אחרים
סה"כ AA ומעלה
A ומעלה
Lloyd's
אחרים
סה"כ A ומעלה
BBB ומעלה
אחרים
סה"כ

הערות

(א) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים ליום 31 בדצמבר, 2024 בסך של 25,594 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 סך של 14,319 אלפי ש"ח). היתרות אינו כוללות יתרות של חברות ביטוח בגין ביטוח משותף.

(ב) החשיפה למבטחי משנה מורכבת מיתרות בחובה (זכות), נטו ומנכסי ביטוח משנה, בניכוי הפיקדונות.

(ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות ובעתודות ליום 31 בדצמבר, 2024 מסתכם בסך של 25,603 אלפי ש"ח המהווים 0.93% מסך החשיפה (ליום 31 בדצמבר 2023 סך של 14,328 אלפי ש"ח המהווים 0.51% מסך החשיפה).

(ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P ו-A.M.BEST. כל דרוג כולל בחובו את כל הטווחים, לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+.

(ה) סך כל החשיפה של מבטחי המשנה של איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2024 לאירועי נדירות אדמה בהסתברות נוק של 1.97% (MPL) היא 8,123 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023, סך של 7,260 מיליוני ש"ח בהסתברות נוק של 2.04%), ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הוא כ-18% (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-21%). החשיפה של מבטחי המשנה של ווישוור ביטוח למימס 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הינה אינחה.

(ו) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2024.

(ז) לגבי עסקאות עם מבטחי משנה ראו באור 19ג.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)4. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

א. השקעה בנכסי חוב סחירים ובלתי סחירים מתבצעת בהתבסס על הדירוג שניתן לקבוצה על ידי חברה מדרגת שקיבלה אישור מהממונה על שוק ההון ובהתאם להוראות החוק. נוסף על כך, מחלקת המחקר של איילון ביטוח מבצעת הערכה של הדירוג החיצוני והערכה של איכות החוב בהתבסס על הדוחות הכספיים של החברות וניתוח סיכוני השוק והאשראי להם חשופות החברות. כמו כן, השקעה באגרות חוב לא ממשלתיות מתבצעת רק לאחר עריכת בדיקות בהתאם להנחיות וועדת חודק.

וועדת ההשקעות של איילון ביטוח החליטה כי כל השקעה באגרת חוב לא סחירה מחייבת את אישור הוועדה. איילון ביטוח בודקת באופן שוטף את נתוני חדלות הפירעון בתיק האשראי, לרבות ניתוח הסיבות לכשלי אשראי שהתרחשו. נוסף על כך, איילון ביטוח בודקת מזמן לזמן את יחס חוב ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV).

ב. קיים שוני בסולמות דרוג בין נכסי חוב בארץ לבין נכסי חוב בחו"ל. יצוין, כי בהתאם לחוזר שוק ההון 1-6-2008, בדבר פרסום סולם המרה בין סולם הדירוג הישראלי לסולם הדירוג הבינלאומי, פרסמו חברות הדירוג בשנת 2009 סולם המרה בין הדרוג המקומי לבין סולם הדירוג הבינלאומי.

ג. מידע בדבר סיכוני אשראי בבאור זה אינו כולל את הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה המוצגים בבאור 37 ז'.

ד. לעניין יתרות פרמיה לגבייה, ראו באור 11.

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סיכון אשראי מאזני		
%		
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.6%	118,219	ענף משק
12.0%	542,918	תעשייה
1.7%	74,967	בינוי ונדל"ן
0.5%	22,026	מסחר
5.2%	234,932	תקשורת ושרותי מחשב
7.0%	316,440	בנקים
4.1%	183,348	אנרגיה
3.7%	167,571	שירותים פיננסיים
6.3%	284,611	שירותים עסקיים אחרים
0.1%	6,331	אנשים פרטיים
43.2%	1,951,363	אחר
56.8%	2,565,466	אג"ח מדינה
100%	4,516,829	סך הכל

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סיכון אשראי מאזני		
%		
מסה"כ	אלפי ש"ח	
3.6%	143,898	ענף משק
13.6%	539,917	תעשייה
0.0%	1,424	בינוי ונדל"ן
2.3%	90,703	ביטוח
0.7%	28,904	מסחר
5.9%	232,803	תקשורת ושרותי מחשב
6.6%	262,611	בנקים
5.3%	208,710	אנרגיה
4.8%	190,453	שירותים פיננסיים
6.6%	262,839	שירותים עסקיים אחרים
		אנשים פרטיים
49.4%	1,962,262	
50.6%	2,011,004	אג"ח מדינה
100%	3,973,266	סך הכל

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ז. סיכונים גיאוגרפיים (*)

ליום 31 בדצמבר, 2024										
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות (**)	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח										
ישראל	2,549,058	1,312,828	185,188	14,630	50,781	-	1,616,726	6,565,246	(32,039)	6,533,207
ארה"ב	2,103	29,157	13,497	184,197	-	3,250	720,083	952,287	153,591	1,105,878
בריטניה	-	9,898	-	-	-	-	505,118	515,016	-	515,016
גרמניה	-	-	-	-	-	-	648,072	648,072	-	648,072
צרפת	-	-	-	-	-	-	523,773	523,773	-	523,773
ספרד	-	-	-	-	-	-	123,037	123,037	-	123,037
הודו	-	-	-	-	-	-	327,818	327,818	-	327,818
שווייץ	-	-	-	-	-	-	786,676	786,676	-	786,676
שווקים מתעוררים	-	-	-	3,812	-	28,899	73,217	105,928	-	105,928
אירלנד	-	-	-	-	-	-	263,120	263,120	-	263,120
לוקסמבורג	-	-	-	-	-	-	157,858	157,858	-	157,858
אחר	12,773	4,182	2,170	4,632	-	12,694	566,271	602,722	-	602,722
סה"כ	2,563,934	1,356,065	200,855	207,271	50,781	44,843	6,311,769	11,571,553	121,552	11,693,105

(*) הגילוי בבאור לא כולל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה.

(**) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים, השקעות פיננסיות אחרות ונכסי חוב שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ז. סיכונים גיאוגרפיים (המשך) *

ליום 31 בדצמבר, 2023										
אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	תעודות	קרנות	קרנות	נדל"ן	השקעות	סה"כ	נגזרים	סה"כ
ממשלתיות	קונצרניות		סל	סל	נאמנות	להשקעה	אחרות **	חשיפה	במונחי	דלתא
אלפי ש"ח										
ישראל	1,992,934	1,298,492	100,921	-	63,528	816,357	1,495,887	5,768,119	31,863-	5,736,256
ארה"ב	-	43,023	21,391	124,484	20,424	-	675,802	885,124	93,910	979,034
בריטניה	-	10,246	-	-	-	-	509,086	519,332	-	519,332
גרמניה	-	-	-	-	-	-	622,213	622,213	-	622,213
צרפת	-	-	-	-	-	-	443,649	443,649	-	443,649
ספרד	-	-	-	-	-	-	147,426	147,426	-	147,426
הודו	-	-	-	-	-	-	372,005	372,005	-	372,005
שוויץ	-	6,133	-	-	-	-	849,203	855,336	-	855,336
שווקים מתעוררים	-	-	-	4,219	27,613	-	85,163	116,995	-	116,995
אירלנד	-	-	-	-	-	-	248,424	248,424	-	248,424
לוקסמבורג	-	-	-	-	-	-	199,396	199,396	-	199,396
דרום אפריקה	-	-	-	-	-	-	67,833	67,833	-	67,833
אחר	16,539	12,767	1,787	2,246	604	15,737	363,833	413,513	-	413,513
סה"כ	2,009,473	1,370,661	124,099	130,949	84,556	816,357	6,159,079	10,738,524	62,047	10,800,571

(*) הגילוי בבאור לא כולל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה.

(**) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים, השקעות פיננסיות אחרות ונכסי חוב שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

1. פירוט הרכב השקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
91,537	-	28,439	-	63,098	מזומנים ושווי מזומנים
4,026,538	2,678,632	98,888	715,700	533,318	נכסים סחירים
1,161,084	811,923	1,908	203,140	144,113	נכסים בלתי סחירים
5,279,159	3,490,555	129,235	918,840	740,529	סך כל הנכסים
19,459	114,688	(973,762)	-	878,532	חשיפה לנכס בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
141,742	-	63,141	-	78,601	מזומנים ושווי מזומנים
3,602,749	2,165,510	131,035	729,848	576,356	נכסים סחירים
1,050,673	740,349	2,451	180,230	127,644	נכסים בלתי סחירים
4,795,164	2,905,859	196,627	910,078	782,601	סך כל הנכסים
18,192	158,923	(905,707)	-	764,976	חשיפה לנכס בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(*) במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו, היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2024

דרוג מקומי *				
AA ומעלה	BBB עד A	מ-BBB נמוך אלפי ש"ח	לא מדורג	סה"כ (**)
360,777	-	-	-	360,777
449,155	420,909	-	18,177	888,241
51,527	99,705	24,333	173,596	349,161
861,459	520,614	24,333	191,773	1,598,179

נכסי חוב בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים - סחירים

נכסי חוב אחרים - בלתי

סחירים (**)

סך הכל נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2023

דרוג מקומי *				
AA ומעלה	BBB עד A	מ-BBB נמוך אלפי ש"ח	לא מדורג	סה"כ (**)
448,454	-	-	-	448,454
473,397	351,467	-	36,410	861,274
57,625	91,070	-	161,630	310,325
979,476	442,537	-	198,040	1,620,053

נכסי חוב בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים - סחירים

נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים (**)

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "S&P", "מעלות" ו"מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המירבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מירבי.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל

דרוג בינלאומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2024				
	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB+	A ומעלה
סה"כ **				
98,888	-	9,319	84,442	5,127

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

דרוג בינלאומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2023				
	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB+	A ומעלה
סה"כ **				
127,512	-	9,029	110,813	7,671

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינם חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח "S&P", "Moody's" ו-"Fitch". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המירבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מירבי.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2024

אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	בדבר תנאים ראו באור	
-	-	1,011		נכסי חוב (*)
2,170	-	-	38 ד' (ד) (5)	מניות לא סחירות
4,188	344	1,173		זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה במהלך השנה על סך של 1,650 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2023

אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	בדבר תנאים ראו באור	
-	-	1,650		נכסי חוב (*)
-	-	17		חייבים ויתרות חובה (*)
1,787	-	-	38 ד' (ד) (5)	מניות לא סחירות
4,045	358	1,162		זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה במהלך השנה על סך של 2,240 אלפי ש"ח ושל חברות כלולות על סך של 1,466 אלפי ש"ח.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

הכנסות (הוצאות)	בדבר תנאים ראו באור	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	חברות כלולות	אנשי מפתח ודירקטורים
הכנסות מהשקעות		78	-	-
עמלות	ד'38(ה)6	-	(4,168)	-
הוצאות הנהלה וכלליות (*)		(5,863)	-	(13,316)
(*) ראו באורים- 38(ד')א-ג.				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

הכנסות (הוצאות)	בדבר תנאים ראו באור	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	חברות כלולות	אנשי מפתח ודירקטורים
הכנסות מהשקעות		123	30	-
עמלות	ד'38(ה)6	-	(2,996)	-
הוצאות הנהלה וכלליות (*)		(5,496)	-	(11,795)
(*) ראו באורים- 38(ד')א-ג.				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

הכנסות (הוצאות)	בדבר תנאים ראו באור	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	חברות כלולות	אנשי מפתח ודירקטורים
הכנסות מהשקעות		26	880	-
הכנסות מעמלות	ד'38(ה)6	-	547	-
עמלות	ד'38(ה)6	-	(1,223)	-
הוצאות הנהלה וכלליות (*)		(4,259)	-	(6,568)
(*) ראו באורים- 38(ד')א-ג.				

נושאי משרה בקבוצה עשויים לרכוש, מזמן לזמן, חוזי ביטוח, חוזי השקעה או מוצרים פיננסיים אחרים שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל, ראו באור ד'38(ד)10 להלן.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. בסעיף ב' לעיל נכללו תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח
30	10,419	26	15,850	26	18,331
1	31	-	-	-	-
3	377	3	1,441	4	848
	10,827		17,291		19,179

(* כולל שכר דירקטורים שאינם מנויים על בעלי השליטה בשנת הדוח בסך של כ- 6,867 אלפי ש"ח (בשנת 2023 סך של כ- 7,181 אלפי ש"ח ובשנת 2022 סך של כ- 4,536 אלפי ש"ח).

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

א. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון החברה

כהונה כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה – החל מיום 1 בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א. שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין ווישור ביטוח והחברה ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"), שלאחריה התחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים סיפק מר ויינשל באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לווישור ביטוח בהיקף משרה של 70%, וזאת בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח ששילמה ווישור ביטוח לא.א. שי אחזקות, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף לכך, היה זכאי מר ויינשל לתנאים נלווים שונים.

בגין כהונתו כדירקטור בחברה שולם למר ויינשל באמצעות א.א. שי אחזקות גמול דירקטורים (גמול שנתי בסך של 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לשיבה לדירקטור בעל מומחיות), וזאת עד למועד כניסתו לתוקף של הסכם השירותים החדש, כמפורט להלן. כמו כן, היה זכאי מר ויינשל להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו.

ביום 8 באוגוסט 2022 החל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את ההתקשרות עם א.א. שי אחזקות ואת תנאי ההתקשרות המעודכנים שלו בגין שירותיו בקבוצה ("הסכם השירותים החדש"). ביום 21 ביולי 2022 מר ויינשל פרש מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח.

בהתאם להסכם השירותים החדש מעניק מר ויינשל לחברה באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, בהיקף משרה של 50% ("השירותים"). בתמורה לשירותים, משלמת החברה לא.א. שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף, הוא זכאי לתנאים נלווים שונים ובין היתר, החזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, כמקובל בחברה (כגון השתתפות בהוצאות דלק באמצעות דלקן ו/או כנגד חשבוניות, הוצאות בין טיסות עסקיות לחו"ל, השתתפות בכנסים וכדומה). בנוסף, מר ויינשל זכאי למימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה.

הסכם השירותים החדש נכנס לתוקף במועד אישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה לתקופה של שלוש שנים ובכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה, הוא יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים החדש רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, במהלכם ישולמו דמי הניהול החודשיים כדמי הודעה מוקדמת, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם השירותים החדש ("תקופת ההודעה המוקדמת"). מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לא.א. שי אחזקות דמי הניהול החודשיים.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה ושל חברות תבת של החברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיום כהונתו בקבוצה. מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

א. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

1. התקשרות עם אחד מבעלי שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון החברה (המשך)

כהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה וכדירקטור בחברת הבת בארה"ב – החל מחודש מאי 2021, מר ויינשל כיהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות בארה"ב, WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף משרה של 30%. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו החברות בארה"ב לשלם לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 של דולר ארה"ב. בחודש אוגוסט 2022 פרש מר ויינשל מכהונתו כיו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב (WeSure USA) והחל מאותו מועד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה בארה"ב (Digital WeSure) וכדירקטור בחברת האחזקות בארה"ב.

כאמור לעיל, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ויינשל גם בחברה הנכדה, לפיהם מר ויינשל מעניק באופן אישי לרבות באמצעות א.א.שי אחזקות שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה הנכדה בהיקף משרה של 50% בתמורה לגמול חודשי בסך של 25,000 דולר ארה"ב.

בנוסף, מר ויינשל זכאי להחזר הוצאות סבירות במילוי תפקידו וכן להחזר הוצאות שוטפות בגין העתקת מגוריו לארה"ב בסך של עד 10 אלפי דולר ארה"ב בחודש כגון הוצאות חינוך של ילדים שטרם מלאו להם 18, הוצאות ביטוח רפואי לו ולמשפחתו, הוצאות רכב, דלק.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה ב-WeSure Digital וכפי שיאושרו מעת לעת.

מר ויינשל זכאי להחזר הוצאות חד פעמיות של העתקת מקום המגורים לארה"ב בסך של עד 18 אלפי דולר ארה"ב, בתוספת גילום מס (וכן סכום זהה בגין העתקת מקום מגוריו חזרה לישראל עם סיום תפקידו). כמו כן, במהלך תקופת המגורים מחוץ לישראל, מר ויינשל ומשפחתו יהיו זכאים פעמיים בשנה לכרטיסי טיסה לישראל בסכומים של עד 30 אלפי דולר ארה"ב בשנה.

כהונה כסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח – ביום 24 ביולי 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מניי מר ויינשל, לסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח ובימים 23 באוגוסט 2022 ו-24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי כהונתו, לרבות את הכללתו בפוליסה ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת. במסגרת תפקידו כדירקטור וסגן יו"ר דירקטוריון באיילון ביטוח זכאי מר ויינשל לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה "הסכום הקבוע", כהגדרת מונח זה בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), לפי דרגת ההון שבה מסווגת איילון ביטוח בהתאם לתקנות הגמול, כפי שתהא מעת לעת, כאשר נכון למועד דוח זה, היא מדורגת בדרגה ה'. בנוסף, הוא זכאי להחזר הוצאות בהתאם למקובל באיילון ביטוח, כפי שייקבע מעת לעת, ובכפוף להוראות תקנה 3 לתקנות הגמול בעניין. בימים 26 באוקטובר 2022 ו-2 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 26 באוקטובר 2022 הענקת כתב פטור ושיפוי לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה של איילון ביטוח, לרבות מר אמיל ויינשל, בנוסף המקובל באיילון ביטוח ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בכפוף לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח, שיהיה בתוקף ל-3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית. מר ויינשל מכהן גם כחבר בוועדות סולבנסי וניהול סיכונים וכן ועדת מערכות מידע וסייבר של איילון ביטוח.

2. התקשרות עם אחד מבעלי השליטה בחברה, המכהן כמנכ"ל החברה

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 29 בדצמבר 2020. בנוסף לכך, כיהן מיום מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 24 בספטמבר 2024 כמנכ"ל ווישור ביטוח. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה שנערך בינו לבין החברה ובין ווישור ביטוח.

החל מיום 24 בספטמבר 2024, מר צעיר הרים מכהן גם כיועץ להנהלת ווישור, וזאת בהתאם להתחייבותה של החברה במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, לדאוג לכך שמר צעיר הרים, בהיותו "איש מפתח מהותי" בווישור ביטוח, לתת לווישור ביטוח שירותי ליזוי, ייעוץ ותמיכה, ככל שיידרשו לה ובתיאום עמה. זאת, למשך תקופה שלא תפחת מ-24 חודשים ממועד השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון (בהעסקה ישירה או במתן ייעוץ או שירותים), בהיקף של חצי משרה לפחות (או שווה ערך לו במקרה של מתן שירותי ייעוץ), בתנאים הקיימים, בהתאם לחלקיות המשרה. בין היתר, מר צעיר הרים אמון על חפיפה ולווי של המנכ"ל החדש של ווישור ביטוח, ככל שיידרש, סיוע ולווי בהיבטים שונים הקשורים למערכות טכנולוגיות (לרבות מערכות הליבה), סיוע בשמירה על קשרי לקוחות אסטרטגיים, פיתוח עסקי, לווי ווישור ביטוח במכרזים מהותיים, פיתוח מוצרים חדשים וכניסה לתחומי פעילות חדשים, שמירה על קשר עם מבטחי משנה, לווי הסינרגיה בין חברות הקבוצה ועוד.

נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 7 בפברואר 2023 ולהחלטת דירקטוריון ווישור ביטוח מיום 28 בפברואר 2023, עלות העסקתו של מר צעיר הרים מתחלק באופן שווה בין החברה ו-ווישור ביטוח באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן.

להלן תיאור תנאי העסקה של מר ניצן צעיר הרים, כפי שאושרו ביום 21 בנובמבר 2022 על ידי האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה: בהתאם להסכם ההעסקה האישית עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו הכוללת של מר ניצן צעיר הרים, בגין מכלול שירותיו לחברות בקבוצת גלובלטק, כוללת שכר חודשי בסך 150,000 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2023 וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, מימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח. בהתאם להסכם העסקה החל מנובמבר 2022, אין למר צעיר הרים זכאות למענק משתנה מבוסס יעדים.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

א. עסקאות עם בעל שליטה שמוניות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

2. התקשרות עם אחד מבעלי השליטה בחברה, המכהן כמנכ"ל החברה (המשך)

לחברה זכות לבטל את העסקתו של מר ניצן צעיר הרים על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור ביטוח כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה ובגלובלטק וכפי שיאושרו מעת לעת.

3. העסקת מנהל פיתוח עסקי ושיווק דיגיטלי קרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה

מר משה לוי, הינו החתן (נשוי לבת) של ה"ה ענת וצבי ברק, אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה, מר לוי מכהן כמנהל פיתוח עסקי ושיווק דיגיטלי בחברה החל מיום 13 באוגוסט 2024, בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה מאותו היום. בגין העסקתו זכאי מר לוי לשכר חודשי בסך של 30,000 ש"ח (ברוטו) בגין משרה מלאה ולאחר השלמת שנת עבודה אחת השכר יעודכן לשכר חודשי בסך של 35,000 ש"ח.

בנוסף לשכר חודשי, הוא זכאי להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי החברה. תקופת העסקתו של מר לוי בחברה אינה קצובה בזמן, וכפופה לאישורים בדיון. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקה כולל התחייבות מצד מר לוי לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני של ווישור ביטוח ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בגין שנת 2025 ובגין כל שנה קלנדרית מלאה לאחר מכן שבמהלכה יעבוד, מר משה לוי יוכל להיות זכאי לבונוס/מענק שנתי בשיעור של שלוש משכורות כוללות ברוטו (ללא נלוות וללא תנאים סוציאליים) וזאת בהתאם ובכפוף לעמידתו ביעדים המדידים המצטברים הבאים (1) ככל והתשואה על ההון של החברה תעלה על 15% בכל שנה קלנדרית רלוונטית, לפי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר לאותה שנה ו- (2) יחס כושר הפירעון הכלכלי שציגו איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח, במסגרת דוחות הסולבנסי ליום 31 בדצמבר לכל שנה רלוונטית, אשר מצורפים לדוחות הכספיים של החברה, לא יפחת מ- 100%, ביחס לכל אחת מחברות הביטוח הנ"ל.

מינויו ותנאי העסקתו של מר לוי אושרו באסיפה הכללית של החברה מיום 13 באוגוסט 2024, לאחר אישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה מיום 7 ביולי 2024.

4. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה וקרוביהם

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאי המשרה בחברה, וביניהם בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 38ד' (ג') (6) להלן.

5. הכללת בעלי שליטה וקרוביהם בפוליסות ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה שבקבוצה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וקרוביהם, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון החברה ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ראו באור 38ד' (ג') (6) להלן.

6. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה

ביום 12 בנובמבר 2017 המחז בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, א.א. שי אחזקות וניצן צעיר הרים לחברה את זכויותיהם במערכת ביטוחית של החברה, אשר פותחה עבורה על-ידי בית תכנה ישראלי, בהתאם לאפיוני החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה"). במסגרת המחאת הזכות כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה, ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה ממכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי מר ויינשל ומר צעיר הרים, מידי צד ג'. הסכם ההמחאה בין מר ויינשל ומר צעיר הרים לבין החברה קבע כי סכום ההמחאה אמנם יושב למוכרים, אך לא קבע מועד מפורש לכך. בהתאם, ביום 29 בספטמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה לפרוע את יתרת הזכות של מר ויינשל ומר צעיר הרים בגין התמורה של המחאת הזכויות כאמור, בסמוך לאחר אותו מועד, לאחר שבחנה שביצוע התשלום במועד הרלוונטי הינו לטובת החברה ולא יפגע בתזרים החברה או ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה. למועד החתימה על הדוח הכספי לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי ווישור ביטוח, והזכויות בה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת. ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

באור 38 : יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

א. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

7. הסדרת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הליבה וחתימת מזכר הבהרות

בחדש נובמבר 2017 התקשרו יו.דיגיטל, מקבוצת השליטה בחברה (דרכה מחזיקים אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים חלק מאחזקותיהם בחברה), והחברה, עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה"). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף עם NDFS, עודכן ההסכם וסוכם בו (בין היתר) כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, ניתנו לחברות הקבוצה זכויות בלתי הדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם (להלן: "התיקון להסכם NDFS"). על מנת לרכז בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור ביטוח), בסמוך לאחר החתימה על התיקון להסכם NDFS, המחנה יו.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה, וזאת ללא כל תמורה. המחנה הזכויות אושרה בדירקטוריון יו.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של החברה. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ווישור ביטוח ויו.דיגיטל גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקרי:

בידי ווישור ביטוח זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור ביטוח עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחויבות בתשלום רישוי שנת. ככל ו-ווישור ביטוח תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בהקשר זה ראה התייחסות בסעיף 17 להלן להסכם שירותים בין החברה לבין ווישור ביטוח וכן הבהרות להסכם. בידי החברה מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה-IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות ווישור ביטוח במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט ווישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. ליו.דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאות הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה.

ב. עסקאות אחרות עם בעל שליטה בקבוצה

1. כהונה של צבי ברק כדירקטור באיילון ביטוח

מר צבי ברק מכהן כדירקטור באיילון ביטוח החל מיום 12 בדצמבר 2024. ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח אישרו ביום 20 בנובמבר 2024 וביום 26 בנובמבר 2024, בהתאמה, למען הזהירות, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), החלטה בעניין גמול שנתי וגמול השתתפות בשיבות למר צבי ברק והחלטה בעניין גמול שנתי וגמול השתתפות בשיבות הדירקטוריון וועדותיו לדירקטורים שיכחנו מעת לעת באיילון ביטוח, לרבות דח"צים, דירקטורים בלתי תלויים, דירקטורים שהינם בעלי שליטה וכן דירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם באיילון ביטוח, אך למעט יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח, כך שאלה יהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בשיבות בגובה הסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרכתה של איילון ביטוח כפי שתהיה מעת לעת. ההחלטות הנ"ל התקבלו בהתאם להוראות תקנה 1ב(א)(3) ותקנה 1א(2) לתקנות ההקלות וכן תקנה 7 לתקנות הגמול, בשים לב לכך שהשכר שישולם למר צבי ברק, אינו עולה על הגמול הנמוך ביותר המושלם לדירקטור אחר באיילון ביטוח, ואינו עולה על הסכום המרבי שניתן לשלם לדירקטור חיצוני לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול, והגמול שישולם לדירקטורים שיכחנו מעת לעת באיילון ביטוח (למעט יו"ר הדירקטוריון) הינו בהתאם לתקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול. כמו כן, הוחלט במועדים הנ"ל, למען הזהירות, על החלת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה באיילון ביטוח כפי שאושרה על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח לנושאי המשרה באיילון ביטוח ובחברות הבנות, ביחס למר צבי ברק, אגב מינויו כדירקטור באיילון ביטוח, וזאת בהתאם לתקנה 1ב.1 לתקנות ההקלות.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ב. עסקאות אחרות עם בעל שליטה בקבוצה (המשך)

2. העסקת חשב בווישור ביטוח קרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה

מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כחשב בווישור ביטוח מיום 1 בנובמבר 2018 ובתפקידים נוספים בקבוצה. בנוסף לשכר חודשי, הוא זכאי להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי ווישור ביטוח. תקופת העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח אינה קצובה בזמן, וכפופה לאישורים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקה כולל התחייבות מצד מר דניאל ויינשל לשמירה על סודיות ועל הקניין הרוחני של ווישור ביטוח ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור ביטוח על-פי שיקול דעת האורגנים של החברה והדין.

ביום 28 באוגוסט 2024, אישרה ועדת הביקורת של ווישור ביטוח, בהתאם להמלצת מנכ"ל החברה (ששימש במועד ההמלצה גם כמנכ"ל ווישור ביטוח), את עדכון שכרו של מר דניאל ויינשל, לסך המקסימלי של מסגרת השכר שאושרה לו, לסך של 29 אלפי ש"ח ברוטו בחודש, בהתאם למנגנון עדכון שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 27 בנובמבר 2022 (לאחר שמנגנון זה אושר בועדות הביקורת, התגמול והדירקטוריון של החברה ושל ווישור ביטוח בהתאמה).

עדכון השכר נכנס לתוקף, החל משכר חודש יולי 2024, וזאת לאחר אישור העדכון גם בועדת התגמול של איילון ביטוח, שהינה החברה האם החדשה של ווישור ביטוח, ובהתאם למנגנון האמור.

עוד יצוין כי החל מיום 31 באוקטובר 2024 מכהן מר דניאל ויינשל כדירקטור בחברת בת של איילון ביטוח. בגין כהונתו זו מר ויינשל לא זכאי לתגמול, למעט הכללתו בפוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של איילון ביטוח, כמפורט בבאור 38 ד' (ג) (6) להלן, בהתאם לאישור ועדת התגמול של איילון ביטוח מיום 22 בספטמבר 2024.

3. הסכם פשרה בהליך גישור מול אחד מבעלי השליטה בחברה

בין איילון ביטוח לבין מר אמיל ויינשל שניהן כמנכ"ל איילון ביטוח בשנים 2012 עד 2015, ו-א.א. שי אחזקות ("חברת הניהול"), שהיא חברה בבעלותו של המנכ"ל לשעבר (להלן יחד: "קבוצת א.א. שי"), התנהלו הליכים משפטיים בנוגע למסים ותשלומי החובה החלים על הסכומים ששילמה איילון ביטוח לחברת הניהול בשנים 2012 עד 2016 עבור שירותי הניהול של מר אמיל ויינשל באמצעות חברת הניהול. בחודש דצמבר 2020 הגישה איילון ביטוח תביעה בעניין כנגד קבוצת א.א. שי לבית המשפט המחוזי בתל אביב. לאחר חתימת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על-ידי החברה, שאמיל ויינשל נמנה על בעלי השליטה בה פנו הצדדים להליך גישור. בימים 19 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021 ו-11 בינואר 2021 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של איילון ביטוח לשעבר, בהתאמה, את מתווה הפשרה שהציע המגשר. מתווה הפשרה מהווה עסקה חריגה שלבעל שליטה יש בה ענין אישי, ולפיכך בימים 26 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021 ו-9 בפברואר 2022 התקבלו אישורי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח, בהתאמה, את המתווה, כאמור.

באור 38 : יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

1. מר יוחנן דנינו, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ודירקטור

בימים ה-13 וה-17 במרץ 2025 אישרו ועדת התגמול של החברה ולאחר מכן דירקטוריון החברה (בהתאמה) תיקון לתנאי כהונתו ועסקתו של מר יוחנן דנינו, כך שהחל מיום 1 באפריל 2025, בגין כל תפקידיו בקבוצה, ובכלל זה דירקטור בחברה וממלא מקום יו"ר הדירקטוריון, יו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב, ונשיא הקבוצה, הוא יהיה זכאי החל מתחילת חודש אפריל 2025 לגמול הדירקטורים המאושר ליתר הדירקטורים בחברה בהתאם לתקנות הגמול.

להלן תנאי העסקתו האישית של מר יוחנן דנינו עד למועד שינוי תנאי שכרו כאמור:

תנאי העסקתו החל מיום 1 בינואר 2019 הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנערך בינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020.

ההסכם היה לתקופה בת חמש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023, כאשר כל צד היה רשאי היה לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בגין השירותים בתקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2021 שולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים המתוארים להלן: (1) דמי ניהול חודשיים – עד ליום 1 באפריל 2021 דמי הניהול עמדו על סך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדן, החל מאותו מועד ועד ליום 1 באפריל 2022 דמי הניהול עמדו על סך של 24,000 ש"ח והחל מאותו המועד דמי הניהול עמדו על סך של 36,000 כולל מע"מ כדן; (2) 160,000 מניות חסומות (RSU) של החברה אשר הוקצו למר דנינו בחלוקה לשלוש מנות: 53,600 מניות חסומות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2022), 53,200 מניות חסומות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2022 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 2 בינואר 2023), ו-53,200 מניות חסומות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2023 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2024).

יצוין כי בגין השירותים שהעניק מר דנינו לחברה בתקופה שבין 1 בינואר 2019 לבין 31 בדצמבר 2020, הקצתה החברה למר דנינו 426,800 מניות רגילות של החברה וכן 1,003,200 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה אשר מומשו על-ידי מר דנינו בחודש יולי 2021.

במסגרת ההסכם התחייב מר דנינו לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. מר דנינו זכאי להסדרי פטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

ביום 8 באוגוסט 2022 חדל מר דנינו לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה והחל מאותו מועד הוא מכהן כדירקטור מן המניין בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון, יו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב ונשיא הקבוצה. לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר דנינו. בהתאם לעדכון, מר דנינו מעניק לחברה ולחברות הבנות שלה בארץ ובחו"ל שירותי ייעוץ וליווי שוטפים בתחומים שונים לצד כהונתו כדירקטור בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ויו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב. בגין כלל שירותיו של מר דנינו החל ממועד תיקון שכרו מיום 8 באוגוסט 2022 ועד לחודש אפריל 2025 (מועד שינוי תנאי שכרו כאמור), הוא זכאי לתמורה חודשית בסך של 30,750 ש"ח, בתוספת מע"מ כדן.

2. פרופ' דן עמירם, דירקטור ויו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח

פרופ' דן עמירם מכהן כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, החל מיום 23 בפברואר 2022. בגין כהונתו כדירקטור בחברה משולם לו גמול דירקטורים שמשלמת החברה (גמול שנתי בסך 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לשיבה לדירקטור בעל מומחיות). כמו כן, פרופ' עמירם זכאי להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו כדירקטור, כמקובל בחברה.

בסמוך לפרישתו של מר אמיל ויינשל מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח כאמור לעיל, החל פרופ' עמירם לכהן גם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. רשות שוק ההון אישרה את כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח ביום 1 באוגוסט 2022.

לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' עמירם, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. בהתאם לעדכון, בגין כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח בהיקף משרה של 25%, החל מ-1 באוגוסט 2022, פרופ' עמירם יהיה זכאי לתמורה חודשית בסך של 38 אלפי ש"ח מווישור ביטוח כנגד הצגת חשבונת אישית. בנוסף, פרופ' עמירם יהיה זכאי להמשיך לקבל את גמול הדירקטורים בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

ההסכם יהא לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המינוי על ידי רשות שוק ההון. בכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח, ההסכם יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים יהא רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. פרופ' עמירם התחייב להקדיש את כל הזמן שידרש לצורך מילוי תפקידו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. הוא יהיה זכאי להחזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, כמקובל בווישור ביטוח.

פרופ' עמירם התחייב לשמור על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. פרופ' עמירם זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

באור 38 : יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

3. מר אביגדור קפלן, יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח

מר אביגדור קפלן מכהן כיו"ר דירקטוריון איילון ביטוח החל מיום 8 בנובמבר 2021 בהיקף משרה כולל של 80% וכחבר בוועדות דירקטוריון איילון ביטוח הבאות: ועדת סולבנסיות וניהול סיכונים ועדת מערכות מידע וסייבר ועדת השקעות נוסטרו, וכן מכהן כדירקטור בחברות קשורות לאיילון ביטוח והחל מיום 12 בנובמבר 2024 מונה ד"ר קפלן כדירקטור בווישור ביטוח.

לאחר תאריך המאזן, ביום 10 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות איילון ביטוח, לאחר שהתקבל אישורם של ועדת התגמול (ביום 29 בדצמבר 2024) ודירקטוריון איילון ביטוח (ביום 31 בדצמבר 2024), עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של ד"ר קפלן כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של איילון ביטוח ביום 10 בינואר 2022, כך שמשכורתו החודשית שעמדה על סך של 108,000 ש"ח (צמוד למדד), הועלתה ב-30,000 ש"ח ותעמוד על סך (ברוטו) של 138,000 ש"ח לחודש (צמוד למדד) וההפרשות לפיצויי פיטורין, ימי חופשה והבראה יותאמו לסכום המשכורת המעודכן, וכי בהתאם לכך, תבוטל תקרת העלות השנתית שנקבעה במסגרת תנאי העסקתו של ד"ר קפלן והועמדה על סך של 1.5 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. יצוין, כי ההפרשות הפנסיוניות והפרשה לקרן השתלמות, כמו גם יתר תנאי העסקתו המפורטים להלן, של ד"ר קפלן יוותרו ללא שינוי. עדכון תנאי כהונתו והעסקתו נכנסו לתוקף ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור.

להלן פירוט אודות יתר תנאי העסקתו של ד"ר קפלן: בגין כל 12 חודשי כהונה על-פי ההסכם, יהא ד"ר קפלן זכאי ל-18 ימי חופשה בפועל. בגין תקופת כהונה קצרה יותר מ-12 חודשים, הזכאות לימי חופשה תותאם באופן יחסי למשך תקופת הכהונה מתוך 12 חודשים; ד"ר קפלן יהיה זכאי לחופשת מחלה החל מהיום הראשון בו יעדר מהעבודה. צבירת ימי המחלה תהיה בהתאם לדין עד ל-90 ימים; אם ד"ר קפלן יהיה זכאי לתשלום דמי הבראה עלותם לחברות תופחת מהתמורה הנקובה לעיל.

ד"ר קפלן יהא זכאי להפרשות לפיצויי פיטורין בשיעור 8.33% מהמשכורת; נוסף לאמור לעיל, החברות תישאנה בהוצאות הסבירות שיוציא ד"ר קפלן לצורך מילוי תפקידיו לרבות אחזקה ושימוש בטלפון סלולארי, אירוח בתפקיד, נסיעות בתפקיד בארץ, חניה במשרדי איילון ביטוח, השתתפות בכנסים, ספרות מקצועית, מנוי לשני עיתונים כלכליים יומיים, בדיקות רפואיות תקופתיות, הוצאות נסיעה בתפקיד לחו"ל והוצאות אש"ל לנסיעות אלה, והכל על-פי אסמכתאות כמקובל בקבוצת איילון; ד"ר קפלן ייכלל בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וביטוחי אחריות מקצועית, וכן יקבל כתב פטור ושיפוי/כתב שיפוי, כמקובל מזמן לזמן עבור נושאי המשרה בקבוצת איילון; אם החברות תישאנה בהוצאות הקשורות והנלוות לרכב ו/או אם וככל שיועמד לד"ר קפלן רכב, אזי העלות הנגזרת מכך תופחת מהתמורה הנקובה לעיל. ההסכם יהיה בתוקף מיום 4 באוקטובר 2021, הוא אינו קצוב בזמן, וכל צד יוכל להביא לסיומו בהודעה מראש של 90 ימים מראש. ד"ר קפלן יהא זכאי לדמי הודעה מוקדמת בגין תקופה זו אם איילון ביטוח תוותר על שירותיו.

4. מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח

מר רייך מכהן כמנכ"ל איילון ביטוח. תנאי התגמול של מר רייך הינם כמפורט להלן: השכר החודשי של מר רייך החל מיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 1 בינואר 2023 היה 158,345 ש"ח ברוטו, בתוספת תנאים נלווים (ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, הפרשות סוציאליות כמקובל באיילון ביטוח, רכב חברה וחניה). החל מיום 1 בינואר 2023 מחושבת המשכורת החודשית של מר רייך על פי 35 פעמים מהמשכורת הנמוכה ביותר באיילון ביטוח בהתאם לחוק שכר בכירים, אשר נכון למועד זה הינה 209,969 ש"ח ברוטו. השכר של מר רייך צמוד (החל מיום 1 בינואר 2023) למדד הידוע ביום כניסתו לתפקיד מנכ"ל איילון ביטוח ויעודכן אחת לשנה במקרה של מדד חיובי. בנוסף, מר רייך יהיה זכאי לבונוס בסך של 500,000 ש"ח אשר ישולם ככל שמר רייך יעמוד במלוא היעדים שייקבעו על ידי דירקטוריון איילון ביטוח. על פי הסכם ההעסקה, מר רייך יועסק כמנכ"ל איילון ביטוח לתקופה בלתי קצובה. למר רייך ולאילון ביטוח הזכות לסיים את יחסי "עובד-מעסיק" בהודעה מוקדמת ובכתב של 90 יום לצד שכנגד. לאחר סיום תקופה זו, יהא זכאי מר רייך לתקופת הסתגלות בת 6 חודשים בה ישולמו לו שכר בונוס ונלווים כמפורט לעיל. לאחר השלמת המיזוג בין איילון ביטוח (טרם המיזוג) עם ולתוך איילון ביטוח, נושאת איילון ביטוח במלוא עלות העסקתו של מר רייך (ולא כפי שנקבע בהסכם המקורי, שנחתם לפני השלמת עסקת איילון, ועסק בחלוקת העלויות בין חברות הקבוצה).

5. עמית אורון, מנכ"ל ווישור ביטוח

מר עמית אורון מכהן כמנכ"ל ווישור ביטוח, בהיקף של משרה מלאה, החל מיום 24 בספטמבר 2024. קודם למועד מינויו האמור, שימש כמנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי. תנאי העסקתו של מר אורון, מוסדרים בהסכם העסקה אישי שאינו קצוב בזמן שנערך בינו ובין ווישור ביטוח אשר נכנס לתוקף החל מיום 4 במאי 2023. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בכל עת, מסיבה כלשהי, על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. עבור תפקידיו זכאי מר אורון לשכר חודשי בסך של כ-85 אלפי ש"ח (ברוטו). סך עלות העסקתו השנתית, הכוללת הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות (הפקדה מלאה, ללא תקרה) והטבות אחרות, ועומדת על סך של 1,346 אלפי ש"ח, לא כולל מס שכר וללא תגמול משתנה.

הסכם העסקתו של מר אורון כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור ביטוח, ועל-פי כל דין. מר אורון מר אורון זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת. שמירה על סודיות ואי תחרות - הסכם העסקתו של מר אורון כוללת התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של ווישור ביטוח ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

6. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים

ביום 23 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה ("נושאי המשרה"):

כתבי פטור: החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפיה, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בה, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה; החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

כתבי התחייבות לשיפוי: החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב הפטור והשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתוקף היותו נושא משרה בחברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה כפי שהוגדר בכתב הפטור והשיפוי והפטור ו/או תאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין ככל שישנה ו/או תהיה חברה כאמור מעת לעת. החבות כאמור תהיה קשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם החברה במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם, לא יעלו על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממוצע הדוחות הכספיים האחרונים; או סך של 10 מיליון ש"ח, לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי על פי דין, כמפורט בכתב השיפוי והפטור.

- ביום 15 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח הענקת כתבי פטור ושיפוי מעודכנים לכלל נושאי המשרה באיילון ביטוח, המכונים ו/או שיכנו מעת לעת, הן בשל אירועים עתידיים והן אירועי עבר, כמפורט בכתב הפטור והשיפוי, לרבות לדירקטורים שהינם בעלי השליטה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם. בהתאם לכתבי הפטור והשיפוי המעודכנים הנ"ל, סכום השיפוי שתשלם איילון ביטוח במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כל כתבי השיפוי שתוציא איילון ביטוח, בגין חבות שתוטל עליהם או הוצאה שהינן ברות שיפוי בהתאם לכתבי הפטור והשיפוי האמורים, לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב הפטור והשיפוי, לא יעלה על 25% מסך ההון המיוחס לבעלי המניות של איילון ביטוח, כפי שיהיה על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הידועים במועד תשלום השיפוי, בפועל, לפני התשלום בגין השיפוי, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה איילון ביטוח. תוקף מתן הפטור והשיפוי עבור דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה הוא 3 שנים ממועד אישור האסיפה, כאמור.

- ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור ביטוח (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח באותו יום), מתן כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור ביטוח, לרבות בעלי השליטה בחברה, כיהנו כנושאי משרה בווישור ביטוח באותה עת - ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים.

כתבי התחייבות לפטור: בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור ביטוח התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור ביטוח, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור ביטוח, בין שההפרה אירעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

כתבי התחייבות לשיפוי: בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור ביטוח תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור ביטוח, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור ביטוח במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-10% מהונה העצמי של ווישור ביטוח, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי. ביום 22 ביולי 2021 אישר דירקטוריון ווישור ביטוח, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, בהתאם לכתבי השיפוי של החברה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל-25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור ביטוח לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממוצע הדוחות הכספיים האחרונים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור ביטוח במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ווישור ביטוח. האישורים התקבלו לאחר שווישור ביטוח והחברה אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר באסיפה הכללית של ווישור ביטוח ביום 15 באוגוסט 2021.

באור 38 - : יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך):

6. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים (המשך)

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 28 ביוני 2023 אישרו וועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה (למעט איילון וחברות הבנות שבשליטתה, המכוסים בפוליסה נפרדת כמתואר להלן), לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2023, ולמשך 12 חודשים, עד ליום 30 ביוני 2024. הפוליסה היא בהיקף כיסוי ביטוחי של 20 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק.

הפוליסה חלה על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכנהו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן (לרבות ווייטור ביטוח) ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים בחברה ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ואשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם. לענין זה יובהר כי חברות מוחזקות לא יכללו את איילון ביטוח וחברות המוחזקות על ידיה מעת לעת, שכן אלו מבוססים בפוליסה נפרדת, כמפורט להלן. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות, לאחר שועדת הביקורת והתגמול וכן הדירקטוריון של החברה אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת החברה.

הואיל ובין החברה לבין ווייטור ביטוח היה קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה באותו מועד, החברה נשאה ב- 40% מההוצאות ו-ווייטור ביטוח ב- 60% מההוצאות, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 28 ביוני 2023, ולאישור דירקטוריון החברה מיום 30 ביולי 2023.

ההסדר הביטוחי הנפרד שהיה לאיילון ביטוח וחברות הבנות שלה היה כמפורט להלן:

ביום 10 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח נושאי משרה (בכללם אחד מבעלי השליטה (אמיל ויינשל) ודירקטור המכהן גם בחברה), לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ולמשך 12 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוח של 60 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה לפרמיה העומדת בתנאי שוק, אשר תחול על נושאי משרה כפי שיכנהו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על-ידיה מעת לעת במהלך התקופה כאמור. אישור הועדה, כאמור, ניתן גם בהתייחס לתקופות הארכת פוליסת ביטוח נושאי המשרה שהסתיימה (והוארכה עד ליום 30 ביוני 2022). בנוסף, אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את הפעלתה האוטומטית של פוליסת ה-Run Off שנכללה בפוליסת הביטוח הקודמת שפקעה, כאמור, ביום 30 ביוני 2022 עם חילופי השליטה באיילון ביטוח ("הפוליסה שפקעה"). פוליסת ה-Run Off תקפה למשך 7 שנים מיום הפעלתה, כאמור, וחלה על נושאי המשרה המכהנים ו/או שכינהו באיילון ביטוח ובחברות הבנות שלה. עלות הפעלת פוליסת ה-Run Off הינה כ-2 מיליון דולר ארה"ב (המהווים שיעור של 300% מהפרמיה של הפוליסה שפקעה). יובהר כי בחודש אפריל 2022 תוקנה מדיניות התגמול של איילון ביטוח באופן בו תקרת הכיסוי לביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות ביטוח מסוג Run Off) הועמדה על 100 מיליון דולר ארה"ב. בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות, ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך לאישור ועדת התגמול מיום 27 ביוני 2023, את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2023, ולמשך 12 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוחי של 60 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, אשר תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיכנהו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על-ידי איילון ביטוח מעת לעת במהלך התקופה כאמור (כולל המנכ"ל ובעל השליטה באיילון ביטוח). הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, הינה בתנאי שוק ואין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

ביום 16 ביולי 2024 (לאחר שהפוליסה הקודמת הוארכה בכשבעים) אישרו ועדת התגמול וכן הדירקטוריון של החברה בהתאמה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה (למעט איילון וחברות הבנות שבשליטתה, המכוסים בפוליסה נפרדת כמתואר להלן), לתקופה המתחילה ביום 15 ביולי 2024 או במועד סמוך, ולמשך 15 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוחי של 20 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק.

הפוליסה תחול על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכנהו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן, ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים בחברה ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ואשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם. לענין זה יובהר כי חברות מוחזקות לא יכללו את איילון ביטוח וחברות המוחזקות על ידיה מעת לעת, ובכלל זה את ווייטור ביטוח, שכן אלו מבוססים בפוליסה נפרדת, כמפורט להלן. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות, לאחר שועדת התגמול וכן הדירקטוריון של החברה אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת החברה.

בימים 11 ביולי 2024 ו- 14 ביולי 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית של איילון ביטוח וחברות הבנות שלה. הפוליסה שבנדון הינה בהיקף כיסוי ביטוחי כולל של 50 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, ונרכשה לתקופה שמתחילה ביום 16 ביולי 2024 ולמשך 15 חודשים.

במסגרת האישורים, אושר כי הפוליסה תחול על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכנהו באיילון ביטוח ובחברות המוחזקות על ידיה מזמן לזמן, ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים באיילון ביטוח ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ובכלל זה ווייטור ביטוח, אשר נמנים על בעלי השליטה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך):

6. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים (המשך)

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה (המשך)

ביום 16 ביולי 2024 אישר ועדת התגמול והדירקטוריון של וויסער ביטוח את התקשרותה בפוליסה הקבוצתית של איילון ביטוח. כמו כן נקבע ואושר כי וויסער ביטוח תישא ב-10% מעלות הפרמיה השנתית, בהתאם לחלקה היחסי בעלויות הפוליסה.

ההתקשרות אושרה במוסדות הרלוונטיים בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות, לאחר שוועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח ושל וויסער ביטוח אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של איילון ביטוח ו- וויסער ביטוח (לפי העניין), הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות איילון ביטוח ו- וויסער ביטוח (לפי העניין), רכושן או התחייבויותיהן וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת איילון ביטוח ולטובת וויסער ביטוח.

למען הבהירות יצוין כי עד ליום 14 ביולי 2024 וויסער ביטוח היתה מכוסה בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה תחת החברה, ולאחר השלמת העסקה למכירת וויסער ביטוח לאיילון, כמפורט לעיל, צורפה לפוליסה של איילון, בהתאם לאישורי האורגנים הרלוונטיים כמתואר לעיל.

7. מדיניות תגמול

נושאי המשרה, בעלי תפקידים מרכזיים ועובדים אחרים בחברה, לרבות אלו המכהנים הן בחברה והן בוויסער ביטוח ("נושאי משרה משותפים") כפופים למדיניות התגמול בחברה, ולעניין נושאי המשרה והעובדים המשותפים גם בהתאם למדיניות התגמול שאומצה בוויסער ביטוח שאושרה בהתאם להוראות הדין והרגולציה הרלבנטיות לחברות האמורות, ובכלל כד הוראות חוק התגמול וחוזרי רשות שוק ההון בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים, כפי שיתעדכנו מעת לעת, ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. יצוין, כי החברות הבנות שהינן גופים מוסדיים פועלות לעדכון מדיניות התגמול, בהתאם לחוזרים, המתפרסמים בנושא זה, מעת לעת.

ביום 23 בפברואר 2021 אישרה החברה מדיניות תגמול. החברה אישרה תיקונים למדיניות זו באסיפות כלליות של החברה שהתקיימו בימים: 31 במאי 2021, 7 בדצמבר 2021 ו- 21 בנובמבר 2022.

מדיניות התגמול נועדה לסייע בהשגת מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה לטווח ארוך, בין היתר באמצעות מתן כלים לגיוס, תמרוץ ושימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים שיוכלו לתרום לחברה ולהשאת רווחיה בטווח הארוך, יצירת מערך תמריצים סביר לבעלי תפקיד מרכזי ולכלל העובדים לצד מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתאבון הסיכון של החברה.

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו בין היתר עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע רכיבים משתנים בתגמול, אשר נועדו לתמרץ בעלי תפקיד מרכזי בחברה, הכוללים את נושאי המשרה (למעט דירקטורים). נקבעו עקרונות להתאמת תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, ועובדים המועסקים בפונקציות בקרה; נקבע יחס רצוי בין רכיב התגמול הקבוע לרכיב המשתנה לנושאי משרה; נקבעו טווחי שכר רצויים לנושאי משרה.

בהתאם למדיניות, קיימת אפשרות להעניק לבעלי תפקיד מרכזי תגמול משתנה, שיהיה מבוסס יעדים ומדדים, שיוגדרו מידי שנה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, הן ברמת החברה והמחלקה הרלבנטית, בהתאם לתכנית העבודה של החברה ויעדיה, והן ברמה האישית, לרבות אפשרות למענק בשיקול דעת, מענק חד פעמי בשל אירועים מיוחדים, אפשרות להכללת רכיבי תגמול הוני כחלק מהתגמול המשתנה, והכל עד לתקרה שנתית מוגדרת של רכיבים משתנים, כמפורט במדיניות, בשים לב לדרגה ותפקיד, ולסוגי הסיכונים המהותיים להם חשופה החברה. במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק משתנה שנתי לבעל תפקיד מרכזי הינו עמידת החברה במדד יחס כושר פירעון של החברה, נכון למועד פרסום של מדד זה לפני מועד התשלום הרלוונטי של המענק השנתי, וכפוף להסכם עם בעל התפקיד מרכזי. כמו כן, נקבעו עקרונות ותקרות לתנאי סיום העסקה של בעל תפקיד מרכזי (לרבות תשלום בגין התחייבות לאי תחרות), וכן כללים להשבה ו/או הפחתה של רכיב משתנה במקרים מסוימים.

לויסער ביטוח קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. המדיניות עודכנה בהתאם לעדכונים שחלו במדיניות התגמול של החברה, בשינויים המתחייבים, ונוסחה העדכני הוא מדצמבר 2022.

לאיילון ביטוח מדיניות תגמול עדכנית בתוקף מחודש אפריל 2022, אשר אושרה ביום 7 באפריל 2022.

מדיניות התגמול המלאה של המבטחים בקבוצה מפורסמת באתרי האינטרנט שלהן.

8. עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה לאור שינוי דרגת החברה:

ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול מיום 21 במאי 2023, את עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) לאור השינוי שחל בדרגת החברה, בהתאם לתקנות הגמול.

באור 38 : יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ד. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

1. הסכם השירותים שבין החברה לווישור ביטוח, והתקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה

בתחילת 2019 התקשרה ווישור ביטוח בהסכם שירותים בין חברתי עם החברה (דאז החברה האם), לפיו תשלם ווישור ביטוח דמי ניהול לחברה עבור מתן שירותי ניהול ("ההסכם המקורי").

ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו האורגנים המוסמכים של החברה ו-ווישור ביטוח (יחד להלן: "החברות") את ההתקשרות בהסכם המקורי גם לשנים 2022-2023, אישרו את סבירות מודל ההתחשבות שנקבע בהסכם המקורי, לאותה עת וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023. בהתאם, בחודש נובמבר 2023 הוצגה חוות דעת של יועץ כלכלי חיצוני, שבחנה שוב את נאותות וסבירות דמי הניהול לפי השירותים העדכניים, ובעקבותיה החליטו האורגנים המוסמכים של החברות להותיר על כנו את שיעור דמי הניהול שבהסכם המקורי. כמו כן הוחלט לעדכן את ההסכם המקורי, כמפורט בתוספת עדכון, שתמצית עיקריה להלן: ההסכם המעודכן יהא בתוקף מ-1 בנובמבר 2023 ולמשך 3 שנים (גם אם יהא שינוי מבני בקבוצה); תוספת העדכון סוקרת את השירותים והתקורות העדכניים שכל חברה מעניקה לרעותה; הודגש כי דמי הניהול כוללים את כל ההוצאות שמוציאה החברה בגין ווישור ביטוח, לרבות בגין שכירות שטחי משרדים ובגין שירותי פיתוח ותחזוקת טכנולוגיה שבשימוש ווישור ביטוח, לרבות מערכות הליבה; הובהר כי אם ווישור ביטוח תימכר לאילון ביטוח, ינוכו עלויות דירקטוריון החברה; הוארכה תקופת ההודעה המוקדמת ל-180 יום או ל-365 יום בגין שירותי פיתוח ותחזוקה. נקבע שהצורך בעדכון התנאים המסחריים יבחן אחת ל-3 שנים, ומעת לעת, וככל שיחול שינוי מהותי באחד ממרכיבי המודל, תיבחן אפשרות להתאימו.

ביום 7 בפברואר 2024 נחתם בין החברה לבין ווישור ביטוח הסכם להבהרת השירותים, שמעניקה החברה לווישור ביטוח בקשר עם מערכת הליבה הביטוחית שנמצאת בשימוש ווישור ביטוח מתחילת פעילותה כמבטחת, לאחר שאושר על-ידי דירקטוריון החברה ועל ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח. במסגרת הסכם ההבהרה הבהירו הצדדים בכתב את היקף, תכולת וסוגי השירותים שווישור ביטוח מקבלת מהחברה ביחס למערכת הליבה, כחלק מהסכם השירותים הבין חברתי ועבור התמורה המשולמת על-פיו ("ההסכם ההבהרה"). תמצית השירותים שהחברה מעניקה לווישור ביטוח בקשר עם מערכת הליבה כמפורט בהסכם ההבהרה הינם כדלהלן: שירותי מיכון שוטפים במערכת הליבה – (כגון תחזוקה שוטפת, טיפול בשינויים, התאמות לדין, טיפול בתקלות לפי SLA ועוד), בהיקף של 31,000 שעות עבודה בשנה, בהתבסס על תכנית העבודה של ווישור ביטוח. ככל שיידרשו לווישור ביטוח, לפי שיקול דעתה, שעות מיכון נוספות מעבר לתכנית העבודה ותקציב השעות שהוגדר, ווישור ביטוח תשלם לחברה תמורה על בסיס שיערי בעלות של 65 דולר ארה"ב לשעה בתוספת מע"מ כדין. הובהר כי חריגה בהיקף שעות של עד משרה אחת (לפי תקן שנתי) או עד 7.5% מתקציב השעות בשנה מסוימת, לפי הגבוה, לא תחויב. שירותי ליווי מקצועי, ייעוץ ותמיכה נוספת בקשר למערכות המידע שבשימוש ווישור ביטוח בנושאים שבהסכם ההבהרה, שניתנים בשיתוף פעולה עם מנהל ועובדי ווישור ביטוח וסיועם.

הסכם ההבהרה מותאם לדרישות הדין והרגולציה החלות על ההתקשרות, ובין היתר, התאמות נדרשות להתקשרות גוף מוסדי במיקור חוץ מהותי (יחסי קבלן-ספק), מחויבות לתמיכה בנושא המשכיות עסקית, מוכנות לשעת חירום והתאוששות מאסון, מחויבות החברה לאבטחת מידע, ניהול סיכונים סיבר והגנת הפרטיות ועוד. כמו כן, קיימת מחויבות הדדית לשמירה על סודיות לתקופה של 15 שנים ממועד ההתקשרות ומנגנונים להתמודדות עם ניגודי עניינים. בנוסף, הבהירו הצדדים בהסכם ההבהרה את זכויותיה של ווישור ביטוח ביחס למערכת הליבה. צויין כי במסגרת הרישוי של ווישור ביטוח במערכת הליבה, יש לה הזכות לבחור אם לקבל שירותי מיכון שוטפים מהחברה ביחס למערכת הליבה, או לבצע פיתוח ותחזוקה למערכת הליבה באופן עצמאי, לבד או על ידי צד ג', לבחירתה. ככל שווישור ביטוח תבחר להפסיק לקבל שירותי מיכון מהחברה, הזכויות הקנייניות בפיתוחים, שהיא תבצע בעצמה או על ידי צדדים שלישיים במקרה זה, יהיו שייכות לווישור ביטוח, אך לשימושה העצמי בלבד (ולא לשיווק לצדדים שלישיים).

תקופת הסכם ההבהרה הותאמה למועדים הקבועים בהסכם השירותים הבין חברתי, בכפוף להודעה מוקדמת הדדית בת 12 חודשים מכל סיבה, או קודם לכן בנסיבות מיוחדות המפורטות בהסכם ההבהרה. בכל מקרה של סיום ההתקשרות תבוצע תכנית היפרדות, בת 12 חודשים, שווישור ביטוח תוכל לבחור את תצורתה (המשך עבודה עם מערכת הליבה או הסבה למערכת ליבה אחרת); במהלך ההפרדות החברה התחייבה להמשיך ולהעניק את כל השירותים במלואם, לצד סיוע לווישור ביטוח להיערכות לסיום השירותים, על-פי תצורת ההפרדות שתיבחר. ככל שבתום תקופת תכנית ההפרדות יתברר כי נדרש לווישור ביטוח זמן הערכות נוסף לסיום ההתקשרות, המשך סיועה של החברה כמיטב היכולת ובתום לב ייעשה בכפוף להמשך תשלום התמורה השנתית על-פי ההסכם, גם בתקופה הנוספת שתוסכם בין הצדדים.

באור 38 :

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ד. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

2. ערבות לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ביטוח
ביום 26 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה להעמיד ערבות של החברה לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב התחייבות נדחה על סך 130 מיליון ש"ח, שיוכר כהון רובד 2, שבכוונת איילון ביטוח להנפיק מול תאגיד בנקאי; זאת במסגרת שחלוף כתבי התחייבות שאיילון ביטוח ביקשה לבצע מול אותו תאגיד בנקאי. עלות הערבות לאיילון הינה 0.7% מסכום הריבית שתהיה. אישור דירקטוריון החברה היה כפוף לאישור מוסדות איילון ביטוח. בימים 11 באוגוסט 2022 ו-24 באוגוסט 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי הערבות, וביום 2 באוקטובר 2022 חתמה החברה על כתב הערבות. ביום 2 בנובמבר 2022 איילון פרעה והנפיקה מחדש את כתב ההתחייבות הנדחה. מועד פרעונו של כתב ההתחייבות הנדחה הינו 8 שנים ממועד ההנפקה, היינו 2 בנובמבר 2030. כתב ההתחייבות הנדחה נושא ריבית שנתית בשיעור של פריים+2.3%, אשר תיפרע בתשלומים חצי שנתיים בימים 2 במאי ו-2 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2030. לאיילון ביטוח זכות לפירעון מוקדם, מלא או חלקי, של כתב ההתחייבות הנדחה, לאחר חמש שנים מיום ההנפקה, היינו 27 בנובמבר 2027. ראו באור 24(א)(1) לעיל.
3. התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף עם איילון ביטוח
בהתאם להתחייבות החברה ובעלי השליטה כלפי רשות שוק ההון, כחלק מהיתר השליטה המועדכן שקיבלה קבוצת השליטה ביום 19 במאי 2022, והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה במסגרת מיזוג איילון ביטוח (טרם המיזוג) לתוך איילון ביטוח, ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה ובימים 24 באוקטובר 2022 ו-3 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, התקשרות בין החברה ואיילון ביטוח, בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון בסך של 55 מיליון ש"ח (קרו) ("כתב ההתחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון בסך (קרו) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחנה לחברה ממנהל העיזבון במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח, בהתאם לדרישת הממונה כאמור. התקשרות זו בין החברה ואיילון ביטוח הותנתה במספר תנאים מתלים. ביום 15 בדצמבר 2022 ההתקשרות אושרה גם על ידי האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של איילון ביטוח. כתב ההתחייבות הנדחה הונפק לתקופה של 49 שנים, נושא ריבית שנתית בשיעור של 7.305% והינו צמוד למדד המחירים לצרכן. כתב ההתחייבות הנדחה כולל הוראות שונות, בין היתר לעניין תשלומים על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה הניתנים להמרה למניות רגילות של איילון ביטוח, בנסיבות שנקבעו, וכן זכות של החברה להעברה של כתב ההתחייבות הנדחה לצד שלישי, בכפוף לשמירת תנאיו. כתב ההתחייבות הנדחה לא יירשם למסחר במועד חתימתו והצדדים עשויים לפעול בעתיד לרישומם למסחר, בכפוף להסכמה משותפת ולאישורים לפי כל דין. ביום 18 בדצמבר 2022 ניתן אישור הבורסה לרישום מניות איילון ביטוח למסחר (עד 10 מיליון מניות) במקרה המרת כתב ההתחייבות הנדחה למניות איילון ביטוח.
ביום 8 בפברואר 2023 ולאחר קבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים, נכנסה לתוקפה התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב ההתחייבות הנדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים כאמור.
החל מיום 9 בפברואר 2023, ובהתאם לקבוע בכתב ההתחייבות הנדחה, כתב ההתחייבות הנדחה לתקופה של 49 שנים החל ממועד כניסתו לתוקף, כאשר היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה תשולם בתשלום אחד ביום 7 בפברואר 2072. הריבית בגין כתב ההתחייבות תשולם לחברה פעמיים בשנה.
תשלומים על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה יהיו ניתנים להמרה למניות רגילות של איילון ביטוח בהתאם לתנאיו, ובין היתר, על פי האמור להלן:
זכות המחזיק להמרה: כל עוד עומדים לפרעון תשלומים על חשבון כתב ההתחייבות (קרו, ריבית ו/או הפרשי הצמדה) יהיה רשאי המחזיק ליתן הודעת המרה לאיילון ביטוח בגין תשלומים כאמור, באופן מלא או חלקי.
המרה כפויה: במקרה של התקיימות נסיבות לביטול תשלום על חשבון ריבית על פי תנאי כתב ההתחייבות וכן במקרה של נסיבות (כמפורט להלן) למחיקת תשלום על חשבון קרן כתב ההתחייבות, יומר באופן אוטומטי מלוא סכום התשלום אשר היה אמור להיות משולם ובוטל כאמור (לרבות הפרשי הצמדה בגינו), למניות רגילות של איילון ביטוח. במקרה של דחיית תשלום על פי תנאי כתב ההתחייבות, תעמוד למחזיק זכות המרה, אך לא יחולו הוראות המרה כפויה כאמור, הכל כמפורט בתנאי כתב ההתחייבות.
נסיבות כאמור לעיל למחיקת תשלום על חשבון קרן כתב ההתחייבות והמרתו למניות רגילות של איילון ביטוח יתקיימו במקרים הבאים:
(א) על פי הדוח הכספי הקודם לדוח הכספי האחרון שפורסם, ההון העצמי של איילון ביטוח נמוך מהון הנדרש ממנה לפי הוראות סולבנסי II, ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח הכספי האחרון.
(ב) על פי הדוח הכספי האחרון שפורסם, יחס כושר הפרעון של איילון ביטוח נמוך מ-75%, ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.
(ג) בחוות הדעת או דוח הסקירה שצורפו לדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד התשלום, הפנה רואה החשבון המבקר של איילון ביטוח את תשומת הלב לבאורים המתארים ספקות משמעותיים הקיימים בדבר המשך קיומה של איילון ביטוח כעסק חי.
במקרה של המרה למניות, שער ההמרה יהיה הגבוה מבין: (א) ממוצע מחירי הסגירה של מניות איילון ביטוח בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת הודעת המחזיק על רצונו בהמרה לפי האמור לעיל, או שקדמו לדיווח המידי של איילון ביטוח בדבר התקיימות נסיבות להמרה כפויה, לפי העניין, ו-(ב) מחיר רצפה של 9.7762 ש"ח למניה, כפוף להתאמות כמפורט בתנאי כתב ההתחייבות.
על אף האמור בתנאי ההמרה כמתואר לעיל, הוסכם בין הצדדים שכמות מניות ההמרה שיכול ותנבע ממימוש כתב ההתחייבות הנדחה תוגבל לעד 10 מיליון מניות בלבד.
לאיילון ביטוח זכות לפדיון מוקדם של קרן כתב ההתחייבות הנדחה, (חלקי או מלא), ושל הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו, וזאת לא לפני עשר שנים ממועד כניסתו לתוקף של כתב ההתחייבות הנדחה ולאחר קבלת אישור הממונה לפדיון המוקדם.
התמורה בגין כתב ההתחייבות כאמור היא כ-56,303 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור, סך של כ-3,298 אלפי ש"ח, המהווה רכיב המרה, משוערך בכל תקופת מאזן לפי שווי הוגן. יתרת התמורה בסך כ-53,005 אלפי ש"ח סווגה כרכיב חוב המשוערכת לפי עלות מופחתת. רכיב ההמרה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך חיצוני מוסמך, Beta Finance. שווי כתב ההתחייבות ורכיב ההמרה ליום 31 בדצמבר 2024 עומדים על סך של 20,321 אלפי ש"ח וסך של 2,307 אלפי ש"ח בהתאמה.
לעניין המרת כ-40 מיליון ש"ח למניות איילון ביטוח מתוך כתב ההתחייבות הנדחה ועד למועד ההמרה בפועל, ראו באור 1א(5) לעיל.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ד. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

4. הסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה בהמשך הצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן – ראו באור 1א(4).
5. בחודש יוני 2021 ביצעה החברה השקעה פיננסית במניות לא סחירות של חברה המספקת שירותי כח אדם לשירותי תכנה בשליטת דירקטור ווישור ביטוח (שאינו נמנה על בעלי השליטה בחברה). עד למועד אישור הדוח, החברה ביצעה מספר השקעות נוספות בחברה זו, לצורך שמירת חלקה היחסי במניות החברה, לרבות השקעה שאושרה ביום 27 למרץ 2024, בסך כ- 50 אלף דולר ארה"ב.
6. בימים 24 ו- 26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון של איילון, בהתאמה, התקשרות של החברה הנכדה של החברה, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב."), בהסכם להשכרת שטחי משרדים בשטח של 280 מ"ר בבית איילון ביטוח ברמת גן, לחברה. תקופת השכירות המבוקשת הינה 60 חודש שתחילתה ביום 1 באפריל 2023 וסיומה ביום 31 במרס 2028. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למטר שכירות, לא כולל מע"מ. (להלן "הסכם השכירות"). בימים 27 ביוני 2023; 6 בדצמבר 2023; 26 בדצמבר ו- 20 בפברואר 2024, אישרה ועדת הביקורת של איילון תוספות להסכם השכירות הנ"ל באותם תנאים שנקבעו בהסכם השכירות הקיים (למעט תקופת השכירות אשר החלה סמוך לאחר מועד אישורה של כל אחת מהתוספות להסכם השכירות, ותסתיים במועד סיום הסכם השכירות הקיים), ולעניין קומות מסוימות יכללו התשלומים גם כיסוי עלויות בגין ארנונה, חשמל, דמי ניהול, מסי עירייה ועלויות נוספות (מיזוג, ניקיון, נגישות, בטחון, תחזוקה, שתייה ופרודוקטים אחרים), כך ששך שטח המשרדים שמשכירה איילון ח.ל.ב. לחברה בהתאם להסכם השכירות ולתוספות להסכם השכירות הינו 985.23 מ"ר וסך סכום דמי השכירות (ללא כיסוי עלויות) מסתכמים בסך של כ-1 מיליון ש"ח בשנה.

7. הסדר תיחום פעילות

א. הסדר תיחום הפעילות שהיה תקף ממועד רכישת השליטה באיילון ביטוח ועד מכירת ווישור ביטוח בהמשך להתקשרות החברה בהסכם איילון כמפורט בבאור 1א(2) לעיל, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה הסדר תיחום פעילות בהקשר שלשיטה בשתי חברות ביטוח, שחל לאחר השלמת עסקת איילון (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח): כל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה לנקוט בצעדים הבאים:

- דירקטור שמכהן בווישור ביטוח לא יכהן באיילון ביטוח.
- איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון ביטוח אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.
- הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדווח.

ב. הסדר תיחום הפעילות שבתוקף

- ב. במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, נקבע כי יכנס לתוקף הסדר תיחום פעילות חדש, עם השלמת העסקה האמורה:
 - עם השלמת העסקה יבוטל הסכם תיחום הפעילות המקורי, הכולל הוראות שנקבעו בעניין כהונת דירקטורים באיילון ובווישור ביטוח במסגרת הסדר תיחום הפעילות המקורי.
 - פעילות בעלי השליטה המחייבת רישיון מבטח בישראל תבוצע רבאמצעות איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח בלבד.
 - במקרה שהחברה תחדל להיות בעלת השליטה באיילון ביטוח, החברה (לרבות תאגידים בשליטתה) לא תקים פעילות חדשה (בין בהקמת תאגיד חדש ו/או מיזם משותף ו/או בכל דרך אחר) בתחום הביטוח ו/או הפיננסים בישראל, הנושאת את סימן המסחר ווישור (בעברית או באנגלית) או נגזרותיו, אלא בהסכמה מראש ובכתב של איילון ביטוח כאשר התנגדות איילון ביטוח תהיה מטעמים סבירים בלבד.
 - הסכם תיחום הפעילות החדש יכנס לתוקף עם השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ויעמוד בתוקף כל עוד איילון ביטוח ווישור ביטוח נשלטות (במישרים ובעקיפים) על ידי החברה ובעלי השליטה בה.

8. ערבות לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה בווישור ביטוח – ראו באור 24(ב)(1)(א)(2) לעיל.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ד. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

9. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של הקבוצה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. חלק מהיתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות עם בעלי עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים ו/או מוצרים ו/או ניירות. ערך עסקאות מכירת שירותים ו/או מוצרים. באיילון ביטוח, ככל שעסקאות אלו מהוות עסקאות זניחות בהתאם לנוהל שאימצה איילון ביטוח, קבוע בתקנה 41(א)(3א)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, הרי שהן אינן מתוארות בדוחות אלה. לעניין זה יצויין כי בהתאם לכללים ולקווים המנחים לסיווג עסקה כזניחה בהתאם לנוהל שאימצה החברה, נקבע בין היתר, כי עסקה של החברה תיחשב כזניחה בהתקיים כל התנאים שלהלן במצטבר:

העסקה אינה עסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות, ובפרט מבוצעת במהלך העסקים הרגיל של החברה וסווגה כעסקה לא חריגה על-ידי ועדת הביקורת או לפי אמות המידה שנקבעו על-ידיה ועוגנו בנוהל החברה.

בחינה כמותית – השפעתה על הפרמטר הכמותי הרלוונטי (מתוך רשימת הפרמטרים הכמותיים שהוגדרו בנוהל החברה לבחינת מהותיות וחלים גם לעניין בחינת זניחות), היא בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 3 מיליון ש"ח.

בחינה איכותית – לא מתקיימים שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, שבעקבותיהם הנהלת החברה תסבור כי אין לסווג עסקאות מסוימות כזניחות (אף אם ניתן לסווגן כזניחות בהתאם לאמות המידה הכמותיות). נוסף על כך, במסגרת נוהל החברה נקבע כי ככלל, התקשרויות של החברה עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות זניחות ביותר והתעריפונים הרגילים שנקבעו בחברה החלים על כל ההתקשרויות הקמעונאיות של החברה, וכן מבצעים והנחות לעובדים תיחשבה כעסקאות זניחות ביותר, המבוצעות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, כל זאת בהתקיים התנאים שנקבעו בנוהל החברה ובכפוף לאישור במדרג הסמכות שנקבע בנוהל.

לעניין נוהל איילון ביטוח בנושא עסקאות "קמעונאיות" שוטפות זניחות של מכירת פוליסות ומוצרי ביטוח על ידי איילון ביטוח וחברות הבנות שלה, אישרה ועדת הביקורת של איילון ביטוח במסגרת אמות המידה לניטור ואישור עסקאות זניחות כי, העסקאות המפורטות להלן תחשבה כעסקאות במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק, כל זאת בהתקיים התנאים שנקבעו בנוהל איילון ביטוח ובכפוף לאישור במדרג הסמכות שנקבע בנוהל: (א) עסקאות בתנאים שאושרו לעובדי איילון ביטוח וזהים לעובדים שאינם צדדים קשורים; (ב) עסקאות המבוצעות באמצעות סוכני ביטוח, כולל חברות הבת של איילון ביטוח, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ואיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, לרבות אם העסקאות אושרו על ידי המחוז בטווח ההנחות שנקבע מראש ביחס לכלל לקוחות איילון ביטוח (היינו, עסקאות המבוצעות אך ורק במדרג ההנחות והתנאים הקבועים לסוכני איילון ביטוח ביחס למכירת פוליסות לכלל לקוחות איילון ביטוח (גם אם אינם צדדים קשורים) או בטווח רווחיות כפי שיקבע על ידי סימולטור וכל לכלל לקוחות איילון ביטוח כאמור (בין אם הם צדדים קשורים ובין אם לאו); (ג) עסקאות / פעולות שנעשות על ידי הלקוח באופן עצמאי באמצעות אתר האינטרנט של איילון ביטוח; (ד) עסקאות במסגרת קולקטיב (המדובר בעסקאות בתנאים "סגורים" לכל לקוח הזכאי להיות מבטוח דרך הקולקטיב).

10. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של ווישור על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור ביטוח עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של ווישור ביטוח לנושאי המשרה ולעובדי הקבוצה ובכללם בעלי השליטה. עסקת המסגרת, שאושרה במהלך שנת 2024 לתקופה של 5 שנים, מאפשרת לעובדי הקבוצה, לרבות נושאי המשרה בחברה ובקבוצה, בעלי השליטה, ו/או קרוביהם, לרכוש ביטוחי רכב ו/או דירה שמציעה ווישור ביטוח, באמצעות אתר האינטרנט שלה ו/או האפליקציה ו/או באמצעות סוכן ו/או על ידי מוקד המכירות של ווישור ביטוח, והכל בתנאים רגילים המוצעים לכלל הלקוחות, בהתאם לנוהל. נושאי המשרה, בעלי השליטה ו/או קרוביהם לא יוכלו לקבל הנחות מיוחדות בשל היותם מקורבים, אלא לכל היותר הנחות רגילות, שהחברה מעניקה ליתר לקוחותיה, ועד הנחת סוכן מקסימלית שהחברה מאפשרת לסוכנים במהלך עסקים רגיל בשיוק ללקוחות פרטיים. במקרה ולפי נהלי החברה יידרשו אישורים מיוחדים לעסקה, כגון סכומי ביטוח חריגים ו/או כיסויים מיוחדים, יתקבלו כל האישורים הנדרשים, לפי נהלי החברה כפי שחלים על כלל הלקוחות. למנכ"ל בלבד תהיה סמכות לוותר על דרישה כאמור. כמו כן, במקרה של תביעה, הזכאות תהיה לפי תנאי הפוליסה והיקף הכיסוי שנרכש בלבד, בהתאם לקביעת מחלקת התביעות של ווישור ביטוח ובאישור מנהל התביעות של כל תביעה כני"ל. לא תתאפשר אקסגרציה לפני משורת הדין, אלא באישור מנכ"ל בלבד, ועד סכום פיצוי/ שווה כסף לפיצוי בסך 5,000 ₪ בביטוחי רכב ו- 10,000 ₪ בביטוחי דירה. בכל מקרה שבו תידרש אקסגרציה מעבר לסכומים הנ"ל, יובא הנושא לקבלת אישור ועדת הביקורת. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנים 2022-2024.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

ה. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים של איילון ביטוח (שלא תוארו לעיל)

1. עובדי איילון ביטוח אשר ברשותם הסדר פנסיוני בביטוח מנהלים ו/או קופת גמל, ובכללם גם נושאי משרה באיילון ביטוח ואנשי מפתח ניהוליים, מבוטחים בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי באיילון ביטוח.
2. בדומה לשנים קודמות, התקשרה איילון ביטוח עם ווישור ביטוח בהסכם, לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2025. לווישור ביטוח רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, ביטחה איילון ביטוח את המבוטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים בשנים 2022-2024. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על אותם עקרונות שנקבעו בהסכמים הקודמים בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק ובהתחשב בניסיון הנלמד מההתקשרות האמורה בשנים הקודמות.
3. בימים 26 ו-28 בדצמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח את התקשרות חברות בנות שלה: איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ וזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ בהסכם משותף עם דליה אנרגיות כח בע"מ ("דליה") שהינה בעלת רישיון מספק למכירת חשמל לקווחות פרטיים, לצורך רכישת מלוא תצרוכת החשמל הדרושה למבנים שבבעלות החברות הבנות בהנחה בשיעור מקובל מתעריף התע"ז. דליה הינה חברה שמר צבי וענת ברק, שנמנים על קבוצת השליטה בחברה, הינם בעלי עניין בה. תקופת ההסכם הינה 15 שנים ולחברות הנ"ל זכות לסיים את ההתקשרות בכל עת במהלך תקופת ההסכם.
4. החל משנת 2022 החברה מתקשרת מידי שנה עם חברת הבת של של איילון ביטוח, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים"), בהסכם, שעניינו הקמה ניהול ותפעול של מוקד שירות לקוחות טלפוני יעודי, לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה, בו ווישור ביטוח הינה אחת מהזוכות החל משנת 2022 ואילך (כולל ביחס לשנת 2025), וזאת בתמורה לתשלום של 20% cost. המוקד שהוקם בנכונים מטפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים, מעניק שירות ותמיכה עד סגירת מעגל הטיפול בהם, וכן מסייע למעוניינים בכך להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. בנוסף, בשנת 2023 התקשרה החברה עם נכונים בהסכם שירותי מוקד שירות לקוחות ומכירות טלפוני ל-3 שנים. במהלך תקופת הדוח, עם המעבר למשרדי איילון, המוקדים הפנימיים שהיו בחברה נסגרו וכל פעילות השירות והמכירה של החברה עברה לניהול נכונים, בפיקוח מנהלי החברה, וזאת בתמורה לתשלום של 20% cost. בימים 9 במרץ 2025 ו-16 במרץ 2025, לאחר תקופת הדוח, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) לעדכן את התנאים המסחריים שבהסכם מול נכונים בקשר לשירותים אלו.
5. איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח התקשרו בהסכם במסגרתו תספק איילון ביטוח שירותי ניהול משאבי אנוש לווישור ביטוח. השירותים כוללים את ניהול תהליכי השכר וניהול המשאב האנושי של ווישור ביטוח, ובין היתר הפקת תלושי שכר, דיווח לרשויות וביצוע תשלומים בקשר עם השכר בהיקף שנתי של כמאה ועשרה אלפי ש"ח וכן תישא בעלויות הפקת תלושי שכר לעובדיה כולל רישיון שימוש במערכת ספק חיצוני בה משתמשת איילון. זאת חלף שירות הפקת תלושי שכר שקיבלה ווישור ביטוח מצד ג' במסגרת הסכם התקשרות בין ווישור ביטוח לבין אותו ספק צד ג', שניתן מקשה אחת לווישור ביטוח עבורה ועבור עובדי החברה. בהתאם לכך, ובהעדר אפשרות תפעולית להפרדת הטיפול בתלושים ודיווחי השכר בין החברות, ומאחר ולחברה עובדים בודדים בלבד והתשלום בגין הטיפול בתלושי השכר שלהם הינו זניח ביותר בסך שנתי של אלפי ש"ח בודדים, אישרה ועדת הביקורת של איילון ביטוח ביום 26 בינואר 2025 התקשרות למתן שירותים בתחום השכר כאמור לעיל בלבד, שעיקרם הפקת תלושי שכר ודיווח לרשויות המס) עבור החברה וסיווגה את ההתקשרות כעסקה זניחה.
6. התקשרויות עם חברות כלולות
 - א. התקשרות עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, זכאית לקבלת עמלות בגין מכירת מוצרים פנסיוניים של מיטב דש אשר הסתכמו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 לסך של כ- 547 אלפי ש"ח.
לעניין מכירת מיטב דש ראו באור 8א' (2) לעיל.
 - ב. רכישת מניות בסוכנויות אלו אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
איילון ביטוח שילמה עמלות לסוכנויות לעיל בשנת הדוח בסך של כ- 4,168 אלפי ש"ח. (בשנת 2023 בסך כולל של כ- 2,994 אלפי ש"ח ובתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ- 1,223 אלפי ש"ח).
 - ג. השקעה בחברת ביט און ליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ
לעניין השקעה במניות של הסוכנות, ראו באור 8א' (4) לעיל.

כללי:

מרבית התביעות הכלולות בבאורים 39א'-ב' הוגשו בשעתו כנגד איילון ביטוח (טרם המיזוג) אולם מכיוון שמוזגה מתוארות כאילו הוגשו כנגד החברה הממוזגת (הנושאת אף היא את השם איילון חברה לביטוח בע"מ). תביעות שהוגשו לאחר 30 ביוני 2022, הוגשו לאחר המיזוג.

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן: "בקשת האישור" ו- "שלב האישור" בהתאמה). בשלב השני, במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית וככל שבקשת האישור מתקבלת והתובענה מאושרת, נדונה התובענה.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של איילון ביטוח תתקבלנה והבקשות לאישור התובענות כייצוגיות תידחנה, או במקום בו לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענה כייצוגית, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת הנהלת איילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח או הפרשה בגובה נכונות איילון ביטוח לפשרה, לפי העניין.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)
א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	10/2013 מחוזי-ת"א	שני תובעים, האחת קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות תאונות אישיות נ' איילון ביטוח ואח'	לטענת התובעים, איילון ביטוח לכאורה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח. ולחילופין מפרה את חובתה לתשלום ריבית מתום 30 יום מיום מסירת התביעה לאיילון ביטוח.	2 קבוצות : הראשונה, כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפה לתגמולים ריבית כדין ; השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין. התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. ביחס לכל זכאי אשר 3 שנים לפני הגשת התביעה קיבל תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין מיום מסירת התביעה, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. ביום 18 במאי 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבלה אצל איילון ביטוח החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם וקביעת מתווה לבדיקה. המומחה החל בבדיקותיו.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ- 503 מיליון ש"ח. מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ- 77 מיליוני ש"ח.
2.	05/2015 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח אחרות.	לטענת התובעים, איילון ביטוח נמנעת מלשלם למבוטחיה כמו גם לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנטענים לא תוקנו בפועל.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בגינו ואשר קיבל מאיילון ביטוח תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק, מבלי שתגמולים אלה כללו את רכיב המע"מ.	הצדדים הגישו לבית המשפט הסכם פשרה וההסכם אושר על ידי בית המשפט ביום 29 במאי 2022. מונה מומחה לבחינת היקף החשיפה והוא התחיל בבדיקותיו וטרם פרסם את ממצאיו הסופיים.	סך הנזק הנתבע מאיילון ביטוח הוא כ-70 מיליוני ש"ח.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
3.	2/2020 מחוזי- לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' איילון ביטוח וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמצאת הפוליסות וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח החל משנת 1992 ועד היום בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על-ידי הנתבעות ולא קיבלו העתק של הפוליסה לביטוח תאונות אישיות.	לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. התקיימו מספר ישיבות גישור וניתנה הצעת מגשרת שלא התקבלה על-ידי הצדדים. בדיון אשר התקיים ביום 24 במאי, 2024 הציע בית המשפט מתווה להסדר והצדדים מנהלים משא ומתן לגיבוש הסדר פשרה בהתאם למתווה.	הנזק המיוחס לאיילון ביטוח נאמד בסך של 212 מיליון ש"ח ופיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 1,507 מיליון ש"ח. מתוכו מיוחס לאיילון ביטוח סך של 196 מיליון ש"ח.
4.	4/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	הוגשה בקשת אישור מתוקנת, בעקבות מחיקת בקשת אישור קודמת שעסקה גם בנושא. לאחר שהצעת השופטת לפנות לגישור לא התקבלה על-ידי החברות המשיבות. הצדדים הגיעו להסדר דיוני תוך ויתור על דיוני הוכחות וחקירות, הוגשו סיכומים והתקיימו דיונים להשלמות טיעונים. ממתניי החלטות בית משפט בבקשות להוספת מסמכים וטיעונים.	הנזק הקבוצתי המיוחס לאיילון ביטוח הוא 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש.
5.	07/2021 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי בעת תשלום הגמלא החודשית החברות מפחיתות מהתשואה החודשית שנצברת ריבית תעריפית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החודשית המשולמת למבוטחים נמוך מהסכום שאותו הם זכאים לקבל.	מבוטחים שרכשו מאיילון פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין 2004-1991 ונוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, לפי הוראה בפוליסה לפיה סכום גמלא חודשית ישתנה מדי חודש בחודשו לפי תוצאות השקעות בניכוי ריבית לפיה חושב סכום גמלא החודשית והוראות מתאימות לעניין בתכנית הביטוח ו/או הוראה דומה.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור. בית המשפט הודיע כי בכוונתו לפנות לממונה על רשות שוק הון לצורך קבלת עמדתו. החברות הנתבעות הגישו בקשה למחיקת תגובת התובעים לתגובת הנתבעות לבקשת האישור ולחילופין למחיקת חוות דעת שהגישו התובעים יחד עם תשובתם. בקשת המחיקה נדחתה ובית המשפט הורה לצדדים לנסות להגיע להסכמה לגבי השאלות שיופנה לממונה. הצדדים לא הגיעו להסכמות והגישו לבית המשפט פירוט שאלות למומחה מטעם כל צד בנפרד. הצדדים מנהלים הליך לגישור.	הנזק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
6.	01/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח דירה נ' איילון ביטוח ו"הפניקס".	מבוטח שרכש מאיילון ביטוח פוליסת ביטוח דירה (וכן אביו, ששילם עבורה), תובעים (יחד עם תובעת נוספת שבטחה בהפניקס) בטענה, כי בעת חידוש פוליסת הדירה, איילון ביטוח מחדשת את הפוליסה ללא הסכמת המבוטחים, ואף מייקרת את הפרמיה תוך שהיא מבטלת הטבות קודמות, וזאת בניגוד לדין. התובעים דורשים כי ביהמ"ש יתן סעד של צו הצהרתי, לפניו הנתבעות פעלו בניגוד לדין, וכן צו עשה שיוורה לנתבעות להימנע מחידוש אוטומטי ומהרעת תנאי המבוטחים, וכן פיצוי אישי וקבוצתי.	כל הלקוחות שאיילון ביטוח האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא הסכמתם, ואו כל הלקוחות שחויבו בדמי ביטוח בגין פוליסת הדירה ללא הסכמתם, לרבות אלו שהפרמיה שלהם הועלתה, במשך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה.	מתקיים הליך גישור ובמקביל הוארך המועד להגשת תגובה לבקשת האישור. לאחרונה הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה על ידי חברת ביטוח אחרת הנתבעת בהליך זה.	הנזק קבוצתי ביחס לשתי החברות הנתבעות הוערך במעל ל-3 מיליון ש"ח.
7.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על ידי איילון ביטוח וכן רוכשי רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וספק שרידים	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהם בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד : "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הנזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד למותן פסק דין בתובענה". "הרוכשים - כל אדם שרכש רכב שהיה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ואשר עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לק.מ.ר, וזאת החל משנת 2011 ועד למותן פסק דין בתובענה".	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. איילון ביטוח הגישה בקשת לסילוק על הסף של סעיפים בתגובת התובעים וטרם נתנה החלטה בבקשה. ההליך מעוכב כדי לאפשר לצדדים לנהל הליך גישור.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה הוערך, בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
8.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי עם כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח וחברות נוספות. (התביעה הוגשה נגד 3 חברות ופוצלה וכעת מתנהלת נגד 2 חברות).	נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה.	מבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות אשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור ובהתאם להחלטת בית המשפט תוגש תשובה משלימה.	סכום התביעה הקבוצתית הוא 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.
9.	10/2022 מחוזי ת"א	מבוטחים בביטוחי בריאות נגד איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי איילון ביטוח מפלה גברים וזוגות חד מיניים לרעה בכך שאינה משפה אותם בגין הוצאות הריון וטיפול בעובר/תינוק.	כל המבוטחים בביטוחי בריאות שהפוליסה שלהם כוללת כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברחם הנולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של איילון ביטוח וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח הגישה תשובה לתובענה. בדיון שהתקיים ביום 10 באפריל 2024 המליץ בית המשפט לצדדים לשקול הליך גישור על מנת להגיע להסדר מצומצם בנוגע להוצאות שאינן בדיקות בגוף האישה ההרה. בשלב זה אין הסכמה לגבי פניה להליך גישור.	אין הערכה כספית לנוק המיוחס לאיילון ביטוח.
10.	12/2022 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות קבוצתי כנגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מקזזת מהסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיתה מתאונה את תגמולי הביטוח ששולמו בגין אותו מקרה ביטוח כפיצוי לנכות זמנית (בגין אי כושר עבודה), וזאת ללא גילוי והדגשה בפוליסה כנדרש בדין.	כל מבוטחי הפוליסה שבוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור, הליך גישור שהתנהל בין הצדדים הסתיים ללא הצלחה והוגשו סיכומים בכתב. ביום 12 במאי, 2024 ניתנה על ידי בית המשפט החלטה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להחלטה, אושרה הבקשה לאישור התובענה (באופן חלקי) באשר לטענות בעניין הפרת חובת הגילוי של סעיפי הפוליסה, הקובעים כי מבוטח שנקבעה לו נכות צמיתה לא יהיה זכאי לפיצוי על בסיס אובדן כושר עבודה זמני עקב אותו מקרה ביטוח, וכי קיימת לחברה זכות לנכות מסכום הביטוח עבור הנכות הצמיתה את סכומי הפיצוי השבועי בגין ביטוח אובדן כושר עבודה ששולמו למבוטח עקב אותו מקרה ביטוח. יתר טענות המבקש, הן לעניין המיקום הנכון בפוליסה של הסעיפים הנ"ל והן לעניין אופן חישוב תגמולי הביטוח, נדחו. איילון ביטוח פרסמה מודעה בעיתונות על אישור התובענה כייצוגית. בית המשפט אישר הסדר דיוני להארכת מועדים להגשת כתב הגנה וערעורים בעניינה של ההחלטה. הצדדים מנהלים משא ומתן, לצורך גיבוש הסדר פשרה.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
11.	2/2023 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח	נטען שאיילון מחשבת ומשלמת תגמולי הביטוח בפוליסת תאונות אישיות שהופקה בשנת 2020 בחסר שכן לטענת המבקש יש לחשב את תגמולי הביטוח על פי מדד בסיסי שפורסם ב- 15 במאי 2016 בטרם הפקת פוליסת תאונות אישיות של שנת 2016 שחודשה בשנת 2020 ולא לפי מדד בסיס של 15 במרץ 2020 כנקבע בפוליסה של שנת 2020.	כלל מבוטחי הפוליסה בתקופה הרלוונטית.	איילון ביטוח הגישה בקשה לסילוק התובענה על הסף נוכח סכום התביעה הנמוך וסמכות עניינית. איילון ביטוח פעלה באורח יזום, לפני משורת הדין ועל יסוד סיכום עם בעלת הפוליסה, לביצוע תשלומי השלמה לכלל חברי הקבוצה, בהתאם למבוקש בבקשת האישור. בדיון מקדמי מיום 21 בנובמבר, 2024 נתנה החלטה בהתאם להסכמת הצדדים לפיה הצדדים יגישו בקשת הסתלקות מתוגמלת. הצדדים מנהלים משא ומתן לצורך גיבוש הסדר הסתלקות.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
12.	11/2023 מחוזי – ת"א	מבוטחים בפוליסות ביטוח חיים, בריאות, רכב, עסק ודירה נגד החברה וחברות ביטוח נוספות	נטען כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת חרבות ברזל לא סופקו ו/או יסופקו מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים הכלולים בפוליסות השונות וצפויה ירידה חדה בסיכון שעתידה ליצור רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח. ועל כן מבוקש סעד של הפחתה משמעותית בפרמיות למבוטחים בפוליסות שמרכיבי הסיכון פחתו בהן.	מבוטחים בפוליסות הביטוח השונות שלאור המלחמה ומצב החירום לא סופקו ולא יסופקו להם מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים עד ליום המלחמה ומצב החירום.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. המבקשים הגישו תגובה לתשובה. יחד עם תשובה לבקשה של חברת ביטוח אחרת לסילוק על הסף. בדיון מיום 21 במאי, 2024 הורה בית המשפט למבקשים להודיע בתוך 30 יום אם הם עומדים על קיומו של ההליך. כן הורה בית המשפט להפריד בין התשובה לבקשת האישור לבקשה לסילוק על הסף. המבקשים הודיעו לבית המשפט כי הם עומדים על ניהול ההליך. המבקשים ביקשו וקיבלו ארכה להגשת התגובה תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. וכהערכה ראשונית לחברי הקבוצה המגויסים בצו 8 לגבי פוליסות בהן יש חריג מלחמה על סך 10 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 167 ש"ח.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
13.	1/2024 מחוזי – נצרת	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתית חבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ נגד החברה וחבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ	נטען כי איילון ביטוח הפרה את הוראות הפוליסה הקבוצתית לחברי המשיבה 2, בכך שהחליטה לסיים את תקופת הביטוח בטרם עת על-מנת לאפשר לאיילון ביטוח להתחיל תקופת ביטוח נוספת, עוד בטרם הסתיימה תקופת הביטוח שנקבעה בפוליסה הקבוצתית, וזאת בהתאם לנטען, לצורך קביעה מחדש של פרמיות ביטוח, בסכום גבוה מזה שהיה קבוע על-פי הפוליסה הקבוצתית שקוצרה.	כל חברי המשיבה 2, לרבות בני/בנות זוגם/ן, שהיו מבוטחים בפוליסה הקבוצתית, בתקופת ביטוח שמיום 1 באפריל 2012 ועד ליום 31 במרס 2024.	ביום 23 בספטמבר, 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מהבקשה כנגד "חבר", כך שאיילון ביטוח נותרה המשיבה היחידה בהליך. בהמלצת בית המשפט הצדדים מנהלים הליך גישור.	סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.
14.	5/2024 מחוזי – מרכז – לוד	מבוטחים שרכשו (במישרין ובעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב נגד איילון ביטוח וחברות וסוכנויות ביטוח נוספות	נטען כי איילון ביטוח הפרה את הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) תשמ"א-1981 ואת חוזרי המפקח על הביטוח, בכך שהיא או מי מטעמה, מוכרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים (תיקון שמשות ופנסים, גרירה וחילוץ ועוד), כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות.	כל מי שרכש מאיילון ביטוח (במישרין או בעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, תוך, שעל פי הנטען, החברה או מי מטעמה הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות – בין היתר בכך שלא הציגו מיוזמתה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא אפשרה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא פירטה בפני הלקוחות את העלות של כל כתב שירות – במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובעה כייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. דיון קדם משפט קבוע ליום 16 ביוני, 2025	סכום התביעה האישית של המבקש כנגד כל המשיבות יחדיו הנטען בבקשה הועמד על סך של 1,453 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הועמד על מעל ל-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
15.	6/2024 מחוזי - חיפה	עמותת תועלת לציבור ומבוטחים שרכשו כתבי שירותי "ביטוח שמשות"	נטען, בין היתר, כי במסגרת טיפול בתביעות על-פי כתב שירות "ביטוח שמשות", מתקני שמשות הפועלים מטעם איילון ביטוח, אינם מבצעים כיול (calibration) למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החילופית), וזאת לטענתם בניגוד להוראות אגף הפיקוח של משרד התחבורה והוראות יצרני הרכבים. לטענת המבקשים איילון ביטוח הינה הגורם האחראי על השירות שניתן על-פי כתב השירות והיא נמנעת מלהורות למתקנים לבצע כיול ככל הנראה משיקולים כלכליים. כן נטען בבקשה שאיילון ביטוח נמנעת מלגלות למבוטחים שלפי הוראות היצרן מסוכן לנסוע ברכב שהחליפו בו שמשה קדמית מבלי שמערכת הבטיחות המותקנת על השמשה הקדמית כוילה.	א) קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, שהפעילו את כתב השירות ומערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השמשה הקדמית; ב) קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, שהפעילו את כתב השירות והמתקין מטעם המשיבות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית; ג) קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות אשר רכשה כתב שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 300 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך מעל 2.5 מיליוני ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
16.	7/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסה קבוצתית לביטוח שיניים לחברי לשכת עורכי הדין ובני משפחותיהם נגד איילון ביטוח	נטען כי בתשלומי תגמולים בגין מקרה ביטוח על ידי איילון ביטוח, משולם סכום הנמוך מהנדרש על פי דין, ללא הפרשי הצמדה, בניגוד להוראות הדין, לרבות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א – 1981, המחייב הצמדה של תגמולי הביטוח למדד המחירים לצרכן מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום המלא בפועל. בהתאם לנטען, בפועל איילון ביטוח משלמת את תגמולי הביטוח בערכם הנומינלי ללא הצמדה.	כל מי שקיבל או יקבל מאיילון ביטוח, תגמולי ביטוח, לרבות בגין חוזר עבור טיפולי שיניים, מבלי שתגמולי הביטוח הוצמדו למדד כדון מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום בפועל, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. נקבע דיון ליום 14 במאי, 2025.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הינו בסך 127.26 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות קייצוגיות ותובענות אשר אושרו קייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
17.	8/2024 מחוזי – ת"א -	מבוטח בפוליסת ביטוח מקיף לרכב נגד איילון ביטוח	נטען כי בתשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, איילון ביטוח מפחיתה סכומים שונים בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו בפני המבוטחים בשלב הטרם חוזי, בניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח. בנוסף נטען כי במקרים של "אובדן גמור", איילון ביטוח מסרבת לשלם למבוטחיה על מערכת בטיחות מתקדמת כמו מובילאיי, בניגוד לתנאי הפוליסה ולהוראות סעיף 1 לפוליסה התיקנית כמפורט בהוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"א -1986.	קבוצה א': כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח מאיילון ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם איילון ביטוח, לרבות באמצעות סוכנים, במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת נקבע לקדם משפט ליום 19 במאי 2025.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הינו בסך 8,349 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
18.	9/2024 מחוזי – מרכז – לוד	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח משלמת את סכום הביטוח הנקוב כפיצוי שבועי, בפוליסת ביטוח בריאות הכוללת פיצוי שבועי בגין אי כושר עבודה כתוצאה מתאונה (להלן: "הפוליסה"), כפיצוי חודשי, וזאת בניגוד להוראות הפוליסה והדין וללא שנעשה גילוי כנדרש.	כל מבוטח ו/או יורשיו, אשר בשלוש שנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד לאישורה קייצוגית, איילון ביטוח שילמה לו את סכום הביטוח הנקוב בפוליסה ו/או בדף פרטי הביטוח בגין כיסוי מסוג "פיצוי שבועי בגין אי כושר עבודה" כפיצוי חודשי ולא כפיצוי שבועי.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת נקבע לקדם משפט ליום 10 ביולי 2025	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך 4,993 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה, מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
19	3/2025 שלום – תל אביב	מתעניינת בפוליסת ביטוח רכב נגד איילון ביטוח ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ.	נטען כי המשיבות הפיצוי דברי פרסומת בניגוד להוראות חוק התקשורת ו/או חוק הגנת הפרטיות	כל הנמענים אשר קיבלו מהמשיבות ו/או מי מהן דברי פרסומת בניגוד להוראת סעיף 30 א' לחוק התקשורת (בזק ושירותים), התשמ"ב – 1982, וכתוצאה מכך ניגרם להם נזק.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו 50 ש"ח . סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה 1.5 מיליון ש"ח, וצוין שהסכום לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2א. תובענות ייצוגיות כנגד איילון ביטוח, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מ"ס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1	1/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' נגד איילון ביטוח ו-2 חברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעים, הנתבעות מפרות לכאורה את חובתן לגלות באופן יזום למבוטחיהן בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' שהמבוטח עומד לחצות מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה ולקבל החזר פרמיה.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' בתקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה, אשר במהלך תקופת הביטוח הגיעו למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר איילון ביטוח נמנעה לנהוג כלפיהן על-פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	ביום 16 ביולי 2024, ניתן פסק דין המאשר את בקשה להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בכך בא הליך זה לסיומו.
2.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי איילון ביטוח לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על איילון ביטוח להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח על-ידי איילון ביטוח ויתר החברות הנתבעות ונגבה ממנו בפוליסות משולבות חסכון בתקופה 1982-2003 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	ביום 20 ביוני 2023, הוגשו לבית המשפט המחוזי על-ידי התובעים בתובענה, איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, הסדרי פשרה במסגרת הליך גישור. הסדר הפשרה מחייב את איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות להחזיר למבוטחים בפוליסות אלה שיעור של 42% מסך גביית גורם הפוליסה שנועד לרכיב החיסכון בפוליסה החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור נגד איילון ביטוח ועד מועד תחילת הגבייה המופחתת, כאמור להלן. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 יושבו הסכומים כשהם כוללים תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערך הסכומים ייעשה בהתאם להחלטת בית המשפט על-פי הסכמות שהעניקו לו הצדדים. הסכום הסופי שתשלם איילון ביטוח תלוי בהחלטת בית המשפט בעניינים שהצדדים הותירו להכרעתו. איילון ביטוח תפחית את הגבייה העתידית של גורם הפוליסה בחברי הקבוצה הרלווטיים, בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא הייתה מבוצעת הפחתה. כן נקבעו בהסדר הפשרה שיעורי גמול ושכר טרחת באי כוח התובע הייצוגי. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 ביולי 2023 נעשה פרסום של ההודעה על הגשת הסדר הפשרה בעיתונות. ביום 5 במאי 2024 הגישה היועצת המשפטית לממשלה לבית משפט עמדתה ביחס להסדר הפשרה. ביום 15 באוגוסט, 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה כפי שהוגש לבית המשפט וכולל פסיקה לפיה על הנתבעות להוסיף לסכום ההחזר 90% מהתשואה, ולשלם שכר טרחה וגמול בהתאם לסכום ההחזר של כל אחת מהנתבעות.
3.	6/2023 מחוזי – ת"א	שלושה אזרחי ותושבי ישראל כנגד איילון ביטוח חברות שהינן הבעלים של פייסבוק וחברת גוגל ("פייסבוק וגוגל") וחברות מסחריות נוספות ("החברות המסחריות המשיבות")	נטען כי מעיון בפרטי מידע אשר נאספו עליהם בחשבונות בפייסבוק שלהם, עולה שאיילון ביטוח, ו-15 משיבות נוספות, שהינן החברות המסחריות המשיבות, מעבירות מידע פרטי אודותיהם למאגרי המידע של פייסבוק ו/או גוגל, בלא ידיעתם, בלא קבלת הסכמה מדעת המבקשים ובניגוד לדין.	כל תושבי מדינת ישראל אשר בהתאם לנטען, מידע פרטי אודותיהם נאסף או הועבר שלא כדין, על-ידי איילון ביטוח והחברות המסחריות המשיבות למאגרי המידע של צדדים שלישיים ובכללם פייסבוק ו/או גוגל או מי מהן.	ביום 17 בספטמבר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, המורה כי התובענה ובקשת האישור אשר הוגשו כנגד איילון ביטוח וכנגד משיבות נוספות, תימחקנה ללא צו להוצאות.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2א. תובענות ייצוגיות כנגד איילון ביטוח, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
4	1/2017 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת כנגד איילון ביטוח	לטענת התובעת, איילון ביטוח לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות נוסף לדמי ניהול. תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר התמזגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים המצויים בניהולה של איילון ביטוח ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של איילון ביטוח.	ביום 13 בנובמבר 2024, ניתן על-ידי בית המשפט המחוזי מרכז - לוד, פסק דין המאשר את הבקשה שהגישו הצדדים להליך להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ללא גמול או תמורה וללא צורך בפרסום או ביצוע פעולות נוספות. כן נקבע בהחלטת בית המשפט שבקשת האישור נמחקת.
5	7/2023 מחוזי – מרכז	מבוטח בפוליסת רכב חובה שכללה כיסוי ביטוחי לנזקי מראות צד ופנסי רכב נגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח מפרה את הוראות הדין ביחס לגביית סכומי כסף ממבוטחים, עת הצטרפותם להרחבת ביטוח הרכב באמצעות כיסוי שירות לתיקון פנסים ומראות צד, ביחס לרכבים בהם מותקנים פנסים/מנורות מסוג קסנון, ללא מתן מידע הכרחי ומהותי האם שירות זה תקף עבורם בהתאם למפרט הבסיסי של היצרן של רכבם. כן נטען בבקשה שאיילון ביטוח מטעה בידועין את לקוחותיה, בכך שבעוד שמבוטח שרכש כיסוי זה מצפה לקבל שירות כיסוי התיקון/ההחלפה של פנסי רכבו בקלות אירוע ביטוחי, הרי שבפועל במקרה של רכב המבוטח יוצרו פנסים/מנורות מסוג קסנון, איילון ביטוח שוללת את זכותם באופן גורף בהסתמך על סעיף של סייגים להרחבה הקבוע בפוליסה אשר מרוקן את הכיסוי הביטוחי אותו רכשו לחלוטין וזאת אף כי איילון ביטוח יכלה בנקל להציף זאת בפני המבוטח בעת מתן האפשרות לרכישת כיסוי זה.	כל מבוטח בעבר ו/או מבוטח במועד הגשת הבקשה, בפוליסת ביטוח רכב פרטי ומסחרי ו/או כל ביטוח רכב אחר, לרבות הארכה ו/או חידוש, ששילם פרמיה בגין הרחבה ו/או שירותי תיקון פנסים ומראות, שהופקה או שווקה על-ידי איילון ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בעניינה.	ביום 4 בדצמבר 2024, ניתן פסק דין על-ידי בית המשפט המחוזי מרכז-לוד, המאשר בקשת הסתלקות מהבקשה לאישור. במסגרת ההסתלקות נקבעה הסדרה לעתיד שהסעיף המחרג "פנסי קסנון ו/או מנורות קסנון" ימחק מהפוליסה ואיילון ביטוח תשתתף בהוצאות אגרת בית משפט, ותשלם שכר טרחה לב"כ המבקש וגמול בסכומים שאינם מהותיים.
6	7/2023 מחוזי - חיפה	מבוטחת בפוליסת ביטוח חיים קולקטיבית הכוללת גם כיסוי ביטוחי בגין "נכות מוחלטת ותמידית/זמנית" כנגד איילון ביטוח והארגון אשר חבריו מבוטחים בפוליסה הקולקטיבית	נטען כי איילון ביטוח הטעתה את חברי הקבוצה, ביחס להיקף הכיסוי הביטוחי בפוליסה הקולקטיבית בגין נכות מוחלטת ותמידית/זמנית, ו/או הציגה מצג שווא ו/או הפרה חובתית כלפי הקבוצה, לרבות חובת הגילוי בנוגע לפירוט החריגים וההגבלות בפוליסה הקולקטיבית ביחס לכיסוי זה.	כל מבוטחי איילון ביטוח אשר בוטחו בפוליסה הקולקטיבית במהלך שבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד למתן פסק דין, וכן תת קבוצה שניה הכוללת את חברי הקבוצה אשר קיבלו תגמולי ביטוח במסגרת הפוליסה הקולקטיבית במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה.	ביום 31 בדצמבר 2024, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי-חיפה המאשר הסדר הסתלקות מהתביעה באופן שבקשת האישור והתביעה הייצוגית נדחים ביחס למבקשת והתביעה הייצוגית ביחס לשאר חברי הקבוצה נמחקת, ללא צו להוצאות.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2א. תובענות ייצוגיות כנגד איילון ביטוח, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
7	9/2022 מחוזי מרכז	מבוטח בביטוח חיים כנגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח אינה פועלת כדין בעת ביטול פוליסת ביטוח ומחזירה פרמיה חלקית בלבד.	מבוטחים בכל הפוליסות (למעט חריגים שפורטו בבקשה) אשר ביטלו את פוליסת הביטוח שלהם וקיבלו החזר פרמיה חלקי.	ביום 31 בדצמבר 2024, ניתן פסק דין על-ידי בית המשפט המחוזי-מרכז-לוד המאשר הסתלקות מהבקשה, במסגרת הסדר הכולל שיפורים לעתיד ותרומה בסכום שאינו מהותי לקרן לניהול ולחלוקת כספים שנפסקו כסעד בתובענות ייצוגיות בהתאם לדין. בהתאם, הבקשה לאישור התביעה הייצוגית נמחקה והתביעה האישית של המבקש נדחתה. כן נפסק תשלום גמול ושכר טרחה בסכומים שאינם מהותיים.
8	10/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש נגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח שלא כדין, מודיעה למבוטחיה שבחרו לתקן את רכבם במוסך שאינו מוסך בהסדר עם איילון ביטוח, כי אינה משפה אותם בגין מלוא עלות התיקון במוסך זה, כפי שקבע שמאי רכב מורשה (בניכוי עלות השתתפות עצמית ועלות כינון הפוליסה) ומפחיתה סכומים שונים משווי השיפוי, וזאת בטענה כי על המבוטח חלה חובת הקטנת הנזק בגינה היה עליו לאפשר לאיילון ביטוח לספק חלפים זולים יותר בעלותם לעומת העלות בה חוייב על-ידי המוסך (שאינו בהסדר) בו בחר המבוטח, וזאת חרף העובדה שאינה משיגה על חוות דעת השמאי.	כל מבוטח בפוליסת ביטוח רכב מקיף באיילון ביטוח, אשר בגין אירוע ביטוחי שנגרם לרכבו הגיש תביעה ו/או דרישה ו/או בקשה לקבלת תגמולי ביטוח מהחברה על-פי הפוליסה בקשר עם תיקון רכבו במוסך שלא ניכלל ברשימת מוסכים הנמצאים בהסדר עם איילון ביטוח, על בסיס דו"ח שמאי רכב מורשה, ושאיילון ביטוח ביצעה לו ניכוי מתגמולי הביטוח, בטענה שלא איפשר לה להקטין את עלות התיקון על-ידי אספקה של חלפים זולים יותר מטעמה.	ביום 24 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות באופן שבקשת האישור כנגד החברה נמחקת ותביעתו האישית של המבקש והמבקש החילופי נדחית, ללא צו להוצאות וללא ביצוע פעולות נוספות, לרבות ללא פרסום מודעה בקשר להסתלקות.
9	9/2024 בימ"ש לעניינים מנהליים – במחוז מרכז	הורה לילד מבוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים נגד איילון ביטוח, עיריית כפר סבא ומשרד החינוך	נטען כי הפוליסה לביטוח תאונות אישיות לתלמידים שהמבטחת בה הינה איילון ביטוח – אשר בהתאם לחוק חינוך חובה, תשי"ט-1949 מחוייב להיות מבוטח בה כל תלמיד באמצעות רשת החינוך המקומית שבתחום שיפוטה נמצא מוסד החינוך בו הוא לומד - הינה פוליסת ביטוח מוגבלת ומצומצמת ביותר המכילה שלל חחרגות ואינה מעניקה לתלמידים כיסוי ביטוחי לפגיעות שיניים המוחרגות ממנה. החלטת משרד החינוך לבטל את הכיסוי הביטוחי של פגיעות שיניים בקרב תלמידים עקב הכללתן בסל הבריאות והכיסוי שניתן לפגיעות אלו על-ידי קופות החולים יוצרים להורים כפל תשלום עבור הטיפולים בגין פגיעות השיניים בקופת החולים, זאת בשל דרישה לתשלום דמי השתתפות עצמית לקופת החולים, למרות שהם משלמים לאיילון ביטוח פרמיית ביטוח שנתית עבור פוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים. עוד נטען בבקשה, למחדל של אי המצאת פוליסות הביטוח הנ"ל ע"י עיריית כפר סבא ומשרד החינוך להורים.	כל מי ששילם לאיילון ביטוח תשלום חובה עבור פוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים החל משנת 2016 ועד למועד אישור תובענה זו כייצוגית.	ביום 13 בפברואר 2025, לאחר תאריך המאזן, ניתנה החלטת בית המשפט המורה על מחיקת איילון ביטוח מבקשת האישור והמשך ניהול בקשת האישור ביחס למשיבות האחרות, וזאת בחלק מהעילות שפורטו בבקשה האישור.

א2. תובענות ייצוגיות כנגד איילון ביטוח, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
10	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, ובכלל זה ווישור ביטוח	נטען כי במקרים רבים איילון ביטוח, שלא כדין, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנוק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלה.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנתען, זכאי לקבל מאיילון ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שאיילון ביטוח דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ביום 12 במרץ, לאחר תאריך המאזן, ניתן פסק דין המאשר הסתלקות מהבקשה כנגד ווישור ביטוח וכנגד איילון ביטוח, במסגרת הסדר הכולל עדכון ההבהרה המפורטת באתרי האינטרנט של ווישור ביטוח ואיילון ביטוח, עדכון הודעת התשלום למבוטח וכן תשלון שכר טרחה וגמול בסכומים שאינם מהותיים.

ג. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד איילון ביטוח. בהליכים אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של איילון ביטוח תתקבלנה וההליך ידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של איילון ביטוח, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח. להערכת ההנהלה לאיילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח.

1. נגד איילון ביטוח מוגשות, מזמן לזמן, תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון ביחס לזכויות מבטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי מחלקת פניות הציבור באיילון ביטוח. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצות מבטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לאיילון ביטוח בעקבות תלונות ו/או בקורות מטעמו הועלו, בין היתר, דרישות לשינויים בפוליסות הביטוח ו/או לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול איילון ביטוח בפוליסות הביטוח או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את איילון ביטוח בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לכמתן, בגין מחלוקות מסחריות או התראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות ייצוגיות ונגזרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות ספציפיות שיכול ויבשילו בעתיד לתביעות, לרבות לתביעות ייצוגיות או להודעות צד שלישי כנגד החברות בקבוצה וכן קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, להגשת תובענות ייצוגיות נוספות כנגד חברות הקבוצה בשל מורכבותם של מוצרי הביטוח של החברות, ביחד עם מורכבותה של הרגולציה החלה על פעילות החברות בקבוצה, העשויים להביא לכך שתתעורר מחלוקת בדבר פרשנותה של הוראת דין או הסכם, או בדבר אופן היישום של הוראות דין או הסכם, או אופן יישוב התביעה על פי ההסכם, החלים ומשפיעים על מערכת היחסים שבין החברות בקבוצה לבין הלקוח ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטחי המשנה.

בהקשר זה יצויין, נכון למועד הדוח, מתנהל דין ודברים בין איילון ביטוח למבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות. איילון ביטוח הכירה בהפרשה בדוחות הכספיים בהתבסס על התוצאות החוזיות של הליך המשא ומתן עם מבטח משנה. כמו כן, בדבר הסדר בהליך גישור אליו הגיעה החברה עם מבטח משנה נוסף, ראו סעיף 5 להלן.

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרם המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה היא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג), כביכול, ניכתה מהפקדות המעסיק, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס לפוליסות מסוג מנהלים ותגמולים לעצמאיים אשר כללו רכיב של כיסויים ביטוחיים. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרם המיזוג) להעביר לממונה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. טרם התקבלה התייחסות סופית לפניה זו. איילון ביטוח רשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

3. ביום 7 בינואר 2021 נמסרה לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) הודעת הממונה בדבר מינוי מבקר חיצוני לעריכת ביקורת בנושא פעילות איילון ביטוח (טרם המיזוג) לעניין אובדנים במחלקת תביעות רכב רכוש. ביום 4 במאי 2021 התקבלה באיילון ביטוח מרשות שוק ההון טיוטת דו"ח ביקורת בעניין דלעיל. ביום 1 ביולי 2021 הגישה איילון ביטוח את תגובתה לטיוטת דוח הביקורת של הרשות.

ביום 13 בינואר 2022 התקבלה בחברה טיוטת דו"ח ביקורת מממשל תאגיד - אובדנים ושרידי רכב" שערכה רשות שוק ההון. ביום 31 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח את תגובתה לרשות שוק ההון.

ביום 1 באוגוסט 2022 התקבלה טיוטת דוח ביקורת נוספת של רשות שוק ההון בנושא שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). ביום 8 בספטמבר 2022 הגישה איילון ביטוח לרשות שוק ההון את תגובתה לטיוטת דוח ביקורת השמאות.

ביום 18 בינואר, 2024 התקבלה באיילון ביטוח הודעה מאת הממונה, בעניין החלטת הממונה להטיל על איילון ביטוח עיצום כספי בסך של 800,000 ש"ח בגין 8 הפרות המתייחסות להוראות סעיפים מסוימים בפרק 5.3.1 לחוזר ביטוח 2007-1-8, "שמאות ביטוח רכב רכוש וצד ג'". במסגרת החלטתו, קבע הממונה כי לאחר עיון בסעיפי ההפחתה ובטענות איילון ביטוח אשר הובאו בפני רשות שוק ההון (במענה להודעת הממונה על כוונה להטיל עיצום כספי על איילון ביטוח אגב ביקורת שמאים שבוצעה באיילון ביטוח, כפי שנמסרה לאיילון ביטוח ביום 6 בדצמבר, 2023), השתכנע הממונה, כי יש להפחית מסכום העיצום הכספי, כפי שהופיע בהודעתו של הני"ל, שיעור של 60% ולהעמיד את העיצום הכספי על סך 800,000 ש"ח. כן קבע הממונה כי החלטתו מביאה לכדי סיום את הליכי הביקורת שהתקיימו בשנים 2021-2022 בתחום האובדנים בענף רכב רכוש ובחינת עמידת איילון ביטוח בהוראות חוזר השמאים.

באור 39 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

4. הליך מכוח סעיף 198 א' לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 :
- ביום 12 במאי 2021 הוגשה "בקשה לגילוי ועיון במסמכים על-פי סעיף 198א. לחוק החברות, התשנ"ט-1999" (להלן: "הבקשה") במחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד איילון אחזקות ונגד איילון ביטוח (החברות לפני הליך המיזוג אשר יקראו בסעיף זה להלן ביחד: "המשיבות"). עניינה של הבקשה היא בטענה לנזקים לכאורה והתנהלות נושאי משרה ובעלי תפקיד במשיבות בקשר עם הליכי סילוק תביעות באובדני כלי רכב במח' תביעות פרט של איילון ביטוח, בהמשך לדוחות בדיקה וביקורת שאת קבלתם יזמה איילון ביטוח, וטיוטות דוח ביקורת שהגיעה מרשות שוק ההון ביטוח וחשכון כמתואר לעיל.
- בעקבות החלטת הממונה בדבר הטלת עיצום כספי על איילון ביטוח, כאמור לעיל, ביום 9 בינואר 2024 ניתן פסק דין, המאשר הסדר הסתלקות המבקש, ללא תגמול, ללא צו להוצאות ובלא צורך בפרסום או במהלכים נוספים, אותו הגישו הצדדים להליך. במסגרת הסדר ההסתלקות שאושר כאמור, הובהר כי הסכמות הצדדים ניתנו מבלי להודות בכל טענה של מי מהם וכי כל טענות וזכויות הצדדים בקשר עם הליכי הבקשה שמורות להם.
5. איילון ביטוח הגיעה להסדר בהליך גישור מול מבטח משנה, אשר סך החשיפה מולו לתאריך המאזן מסתכם בסך של כ-50 מיליון ש"ח. בעקבות הסכם פשרה לא נדרשה הפרשה נוספת בדוחות הכספיים. לאחר תאריך המאזן, במהלך ניואר 2025, במסגרת הסכם פשרה נגבה חלק מהחוב.
6. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי איילון ביטוח למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין איילון ביטוח לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.
- חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת איילון ביטוח. בשל היותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושייכותם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.
- שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר.
- לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת איילון ביטוח הוא עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. איילון ביטוח חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים באיילון ביטוח לרבות סוכנויות איילון ביטוח וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי איילון ביטוח וכן מזמן לזמן מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי איילון ביטוח שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

31 בדצמבר, 2024		
הסכום	כמות	
הנתבע	תביעות	
אלפי ש"ח		
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
146,734	2	צוין סכום המתייחס לקבוצה
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*):		
43,020	3	צוין סכום המתייחס לקבוצה
-	11	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפיקבוצה
694,106	20	לא צוין סכום התביעה
883,860	36	סך הכל

(*) במניין התובענות שאושרו כתביעה ייצוגית, נכללו גם הליכים בהם אישור התובענה הינו במסגרת הסכם פשרה שאושר בשלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

(**) לרבות הליכים כנגד הקבוצה (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום מדויק והוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח.

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו והליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ-89 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 בסכום בסך של כ-68 מיליון ש"ח).

ב. תובענות ייצוגיות-ווישור ביטוח

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו נגד ווישור ביטוח במהלך תקופת הדוח ועד פרסומו:

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדינוי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדינוי בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן: "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). בשלב השני, במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית וככל שבקשת האישור מתקבלת והתובענה מאושרת, נדונה התובענה.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית. תובענות הייצוגיות שהוגשו נגד ווישור ביטוח והמפורטות להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

ג. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד ווישור ביטוח וחברות ביטוח נוספות	נטען כי במקרים רבים ווישור ביטוח, שלא כדין, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלו.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על-פי הנטען, זכאי לקבל מווישור ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שווישור ביטוח דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ווישור ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 234 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

א. תובענות ייצוגיות כנגד ווישור ביטוח, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1.	8/2024 מחוזי ת"א	מבוטח בפוליסת מקיף לרכב נגד ווישור ביטוח	נטען כי עניינה של התובענה הוא בתשלומים של תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, מהם מופחתים סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שהמידע לגביהם לא גולה למבוטחים בשלב הטרם חוזי בניגוד לחוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור" ובניגוד להוראות הדין.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם ווישור ביטוח (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע על אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרם חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח ובהתאם להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות (או מתחילת פעילותה של ווישור ביטוח) ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	ביום 12 במרץ, 2025, לאחר תאריך המאזן, ניתן פסק דין המאשר הסתלקות מהבקשה כנגד איילון ביטוח וכנגד חברת ווישור חברה לביטוח בע"מ.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. תובענות ייצוגיות-ווישור ביטוח (המשך)

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי ווישור ביטוח שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה (ככל שישנם).

ליום 31 בדצמבר, 2024	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות(*) :

-	-	צוין סכום המתייחס לווישור ביטוח
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לווישור ביטוח
-	1	לא צוין סכום התביעה(**)
-	1	סה"כ

(*) במניין הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, נכללו גם תביעות שלגביהן מתקיים מו"מ מתקדם לפשרה.

(**) לרבות הליכים כנגד ווישור ביטוח (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום מדויק והוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח (ראו פירוט אודות הליכים כאמור בסעיפים 1-2 לעיל).

כאמור לעיל, נכון למועד אישור הדוחות, ווישור ביטוח לא ביצעה הפרשה בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, והליכים משפטיים ו/או אחרים שהוגשו כנגדה.

ה. ערבויות

1. בנקים בישראל העמידו עבור איילון ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח מתוכם: סך של כ- 3.1 מיליון ש"ח לטובת חברת עמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, במסגרת השכרת מקבצי דיור.
2. בנקים בישראל העמידו עבור ווישור ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה של ווישור ביטוח במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
3. לעניין ערבות לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ביטוח ראו באורים 38ד(2) ו-24ב(1)א(1) לעיל.
4. לענין התחייבות החברה להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתבי ההתחייבות הנדחים שנטלה ווישור ביטוח מתאגיד בנקאי, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידיה, על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח ראו באור 24ב(1)ב(1) לעיל.

1. התקשרויות

1. לעניין התקשרויות של החברה והחברות הבנות עם בעל השליטה, חברות קשורות ובעלי עניין, ראו באור 38ד.
2. לאיילון ביטוח התחייבות להשקעה בקרנות השקעה שונות בסך של כ- 290 מיליון ש"ח.
3. התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרת אשראי

א. ביום 12 באפריל 2022 התקשרה איילון ביטוח (טרם המיזוג) עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן "מנורה") ועם יסודות א' ליווי פיננסי בע"מ, חברה פרטית מקבוצת הקרנות יסודות ("יסודות"), בהסכם להעמדת מסגרות אשראי בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח במצטבר, בחלקים שווים וללא אחריות או ערבות הדדית ביניהן, לשם מימון פעילות יסודות, העוסקת בהענקה ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל. בהתאם להוראות ההסכם, יסודות תציע לאיילון ביטוח ולמנורה להפיק פוליסות ביטוח בהתאם לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה – 1974 ולהעמיד ערבויות, לטובת פרויקטים אשר תממן יסודות. הזכות להעמיד את הפוליסות והערבויות הנ"ל היא לתקופה של כ-10 שנים ממועד חתימת ההסכם.

בהתאם להוראות ההסכם, זכאית כל אחת מהחברות (איילון ביטוח ומנורה) על פי שיקול דעתה הבלעדי להורות על המרת האשראי שהועמד על ידה, כולו או חלקו, בין אם נוצל ובין אם לאו, למניות רגילות של יסודות, והכל בהתאם למנגנוני ההמרה הקבועים בהסכם.

לאחר תאריך המאזן, ביום 27 בינואר 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, כי איילון ביטוח תתקשר בהסכם עם יסודות, מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות בע"מ ("מנורה ניהול קרנות"), במסגרתו - בכפוף להשלמת עסקה בהתאם להסכם חדש בין איילון ביטוח יסודות לבין מנורה ומנורה ניהול קרנות, הכולל העמדת מסגרות אשראי שיאפשרו פירעון היתרות הבלתי מסולקות של הלוואות מנורה ואיילון ביטוח מכוח ההסכם המקורי עד ליום 31 באוקטובר 2025 (כולל) (או מועד מאוחר יותר שיוסכם בכתב בין הצדדים) - תפרענה מלוא היתרות הבלתי מסולקות של הלוואות שהעמידו איילון ביטוח ומנורה ליסודות במסגרת ההסכם המקורי, ובכפוף לפירעון הלוואות האמורות, תוקפו של ההסכם המקורי יבוא לכלל סיום, מסגרות האשראי שהועמדו מכוחו על-ידי איילון ביטוח ומנורה ליסודות יבוטלו, וכפועל יוצא מכך, תבוטל זכות ההמרה של הלוואות למניות, ויכנס לתוקפו הסדר חדש מכוחו תאפשר יסודות לאיילון ביטוח להעמיד פוליסות ביטוח בהתאם לחוק המכר (דירות) הבטחת השקעות של רוכשי דירות, התשל"ה – 1974 וערבויות לטובת פרויקטים שיממונו על-ידי יסודות.

במהלך חודש מרץ 2025, לאחר תקופת המאזן, נחתם הסכם בין איילון ביטוח למנורה ניהול קרנות ויסודות כאמור לעיל.

יתרת מסגרת האשראי הלא מנוצלת לתאריך הדוח היא בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן נוצל סכום נוסף מתוך מסגרת האשראי כך שנכון למועד פרסום הדוח היתרה הלא מנוצלת היא בסך של כ- 15 מיליון ש"ח.

- ב. בנוסף לאמור בסעיף א' לעיל, יתרת מסגרות האשראי הלא מנוצלות בגין הסכמי הלוואה בהם התקשרה איילון ביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 היא בסך של כ- 55 מיליון ש"ח בנוסטרו.

באור 40: אירועים מהותיים בשנת הדוח

א. **הסכם פשרה מול רשויות מע"מ** - ביום 28 באפריל 2022, הוצאה לחברה שומה ע"י רשויות מע"מ, שהסוגיה העיקרית בה הינה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה להעברת נכסים לחברה הבת ווישור ביטוח בשנת 2018 ("העברת הנכסים"). ההעברת הנכסים האמורה בוצעה בפטור ממס רווח הון בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה ודווחה כעסקה החייבת בשיעור מע"מ אפס בהתבסס על ניתוח העסקה ובחינת השלכות המס שלה שגובתה בחוות דעת משפטית. אומדן החשיפה לחברה כפי שנאמד בגין חיוב מס עסקאות להעברת נכסים זו היה 4-4 מיליוני ש"ח (וכ- 4.8 מיליוני ש"ח בתוספת ריבית והצמדה). ביום 30 ביולי 2022 הגישה החברה השגה על השומה שהוצאה.

ביום 27 ביולי 2023 ההשגה שהגישה החברה נדחתה על ידי רשויות המע"מ ונקבע בשומה הראשית, כי אין עסקה להעברת נכס שיש לחייבה במע"מ אך על החברה לשלם קרן מס תשומות בסך של 3.1 מיליון ש"ח בתוספת ריבית והצמדה (בסך של כ- 800 אלף ש"ח ("ההחלטה בהשגה"). לשומה זאת הוצאה שומה חלופית לפיה החברה תחוייב בשומת עסקאות בסך של כ- 4 מיליון ש"ח בגין העברת הנכסים ובנוסף, במסגרת שומה חלופית זאת, נתבע סכום בסך של כ- 1.8 מיליוני שקלים בקשר עם מס תשומות בתוספת ריבית והצמדה.

ביום 31 בדצמבר 2023 הגיעה החברה להסכם פשרה מול רשויות מע"מ, לפיה תשלם החברה סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח בגין המע"מ בכל תקופת השומה (כולל הפרשי ריבית והצמדה). ההפרשה שביצעה החברה במסגרת הדוחות הכספיים בגין שומת המע"מ האמורה תואמת את הסכום האמור, אשר שולם ביום 4 בינואר 2024.

ב. **רישום למסחר של 53,200 מניות רגילות של החברה הנובעות מהבשלת 53,200 יחידות מניה חסומות שהוענקו ליו"ר דירקטוריון החברה לשעבר, מר יוחנן דנינו – ראו באור 15 לעיל.**

ג. **התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים) – ראו באור 39(ב) לעיל.**

ד. **פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח** - ביום 30 בינואר 2024 פורסם תשקיף מדף של איילון ביטוח, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מהרשות לניירות ערך.

ה. **פרסום תשקיף מדף של החברה** - ביום 12 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי החברה מרשות ניירות ערך.

ו. **חתימת הסכם הבהרת שירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי עם ווישור ביטוח** – ראו באור 38(ד) לעיל.

ז. **שכירת משרדים על ידי החברה בבית איילון ביטוח** – ראו באור 38(ד) לעיל.

ח. **הלוואות לחברה הנכדה למימון המשך פעילותה העסקית והמשך פיתוח עסקיה בארה"ב** – בחודש מרץ 2024, העמידה החברה לחברה הנכדה WeSure Digital הלוואה בסך 800 אלף דולר ארה"ב, שאינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5%. הריבית והקרן יפרעו בתשלום אחד בתוך שנה אחת. הצדדים יהיו רשאים להאריך את מועד הפירעון בהסכמה הדדית, בתנאים דומים. החברה רשאית לבחור להמיר את סכומי הלוואה והריבית שנצברו בגינה, למניות רגילות של WeSure Digital, לפי שיקול דעתה, בכל מועד עד למועד הפירעון. נקבע כי המרת הלוואה תתבסס על שווי הלוואה, כפי שיקבע באופן סביר על ידי ביום ההמרה או קודם לכן. בחודשים יולי 2024 ואוקטובר 2024 בהתאמה, העמידה החברה ל- WeSure Digital שתי הלוואות נוספות, בסך 600 אלף דולר ארה"ב כל אחת, בתנאים דומים להלוואה ממרץ 2024, בשינויים שלהלן (תוך תיקון מקביל להסכם ממרץ 2024): על פי תנאי הלוואות הנוספות הוסכם, כי אם עד ליום 12 במרץ 2025 (יום לפני מועד הפירעון), בעל מניות המיעוט (חברה מקבוצת AmTrust), המחזיק ב- 30% מהון המניות של WeSure Digital, לא ישתתף גם הוא בחלק היחסי (בהתאם לאחזקותיו) במימון פעילות החברה הנכדה (קרי, יפרע לטובת החברה חלק יחסי מכל הלוואות שהעמידה החברה לחברה הנכדה בשנת 2024, כולל הלוואה ממרץ 2024, בתוספת הריבית שנצברה בגינה), יופעל מנגנון דילול מניות מואץ: כל 1 דולר ארה"ב שהועמד לחברה הנכדה כהלוואה מהחברה (סכומי קרן וריבית שנצברו), יהיה שווה ערך ל- 1.4 דולר ארה"ב לצורך הנפקת מניות, אם תבחר החברה להמיר את הלוואות למניות ("מנגנון דילול מניות מואץ"). המחיר למניה שנקבע בהנפקת מניות כאמור הועמד על 11,453 דולר ארה"ב. מנגנון דילול המניות המואץ כפוף להודעה מוקדמת בת 10 ימים לבעל מניות המיעוט, ובתנאי שתניתן לו הזדמנות לשלם לחברה את חלקו היחסי בהלוואות, כפי שתהא באותה עת. בחודש דצמבר 2024 העמידה החברה ל- WeSure Digital הלוואה נוספת בסך 700 אלף דולר ארה"ב, בתנאים דומים להלוואות מחודש מרץ, יולי ואוקטובר 2024, מלבד עדכון הקשור במועד האחרון להשתתפות בחלק היחסי במימון WeSure Digital טרם כניסתו לתוקף של מנגנון דילול המניות המואץ, אשר נקבע לעניין הסכם הלוואה זה ליום 30 בדצמבר 2025.

ביום 13 בפברואר 2025, לאחר תאריך הדוח, העבירה AmTrust לחברה סך של כ- 617 אלף דולר בעבור חלקה היחסי במימון WeSure Digital (בקרן וריבית) בגין שלושת הלוואות שניתנו בחודשים מרץ, יולי ואוקטובר 2024. בהתאם, החברה פועלת להמחות את זכויות החברה בגין הלוואות ל- Wesure Holdings USA, והחברה הנכדה, WeSure Digital, פועלת לבצע המרה של שלושת הלוואות שניתנו לה בשנת 2024 למניות לבעלי מניותיה. בנוסף, באותו חודש העמידה החברה לחברה הנכדה הלוואה נוספת בסך של 600 אלף דולר בתנאים דומים להלוואות שניתנו בשנת 2024 כמתואר לעיל.

ט. **העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי תאגיד בנקאי** – ראו באור 1(ב) לעיל. נכון למועד הדוח, החברה ביטלה את מסגרת האשראי.

י. **הקמת חברת בת, להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה** - כחלק מאסטרטגיית החברה להרחבת מגוון הטכנולוגיות בתחומי הביטוח והפיננסים, בחודש אפריל 2024 התקשרה החברה (לרבות באמצעות חברות בת) במסגרת הסכמים, בסכומים שאינם מהותיים, שעניינם, בין היתר, רכישת זכויות קנייניות בטכנולוגיה בתחום הביטוח, המיועדת לסוכני ביטוח ובעלי רישיון ומאפשרת בין היתר השוואת מחירים בין יצרני הביטוח השונים ולרכישת הפעילות הקיימת. על פי מערך ההסכמים, שיווק הטכנולוגיה שנרכשה, ללקוחות הקצה והתמיכה בטכנולוגיה נעשית על ידי חברת בת חדשה של החברה, קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ (להלן - "קוויטי"), שהוקמה לצורך כך עם שותף צד ג'. 60% מהון מניותיה המונפק והנפרע של קוויטי מוחזק על ידי החברה ו- 40% על ידי השותף ("בעל מניות המיעוט בקוויטי"). ביום 18 באפריל 2024 (עם ביצוע התשלום הראשון) הושלמה רכישת הזכויות הקנייניות בטכנולוגיה, וביום 30 ביוני 2024 הושלמה רכישת הפעילות הקיימת.

יצוין כי החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך עריכת עבודה ארעית להקצאת עלויות הרכישה (PPA) נשוא העסקה לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, ונמצא כי הסכומים אינם שונים מהותית מהסכומים בספרים.

עוד יצוין כי על פי הסכם המייסדים של קוויטי, לבעל מניות המיעוט בחברה החדשה שהוקמה מוקנית אופציית PUT (אופציית מכר) לתקופה בת 24 חודשים, שתחל בחלוף שנה מחתימת ההסכם ומנגד לחברה קיימת אופציית call (אופציית רכש) לתקופה בת 36 חודשים, ממועד רישום החברה, שבהתממשות אחת מהן תרכוש החברה מבעל מניות המיעוט בקוויטי את מלוא אחזקותיו.

באור 40: אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

יא. התקשרות ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 שלה ואישור דירקטוריון החברה להעמיד ערבות לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב ההתחייבות הנדחה כאמור - ביום 23 במאי 2024 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה, בסך 20 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו באור 24(ב1) לעיל.

יב. דוח דרוג איילון ביטוח - ביום 10 ביוני 2024 פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מותירה על כנו דירוג A.il2 לאיתנות פיננסית (IFS) של איילון ביטוח וכי היא משנה את אופק הדירוג של איילון ביטוח מיציב לחיובי. עוד הודיעה כי היא מותירה על כנו את דירוג Baa1.il(hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) שהונפקו על-ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ ("איילון הנפקות") והועברו לבעלות איילון ביטוח (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח), ומשנה את הדירוג מיציב לחיובי.

ביום 30 בדצמבר 2024 פרסמה מידרוג דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מעלה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח, מ-A2.il ל-A1.il, וכן מעלה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) שהונפקו על-ידי איילון הנפקות והועברו לבעלות איילון ביטוח (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח) מ-Baa1.il(hyb) ל-A3.il(hyb), ומשנה את הדירוג מיציב לחיובי.

יג. השלמת העסקה לרכישת מלוא החזקותיה של החברה בווישור ביטוח על ידי איילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח - לפרטים נוספים בעניין ההתקשרות ראו באור 1(א) לעיל.

יד. התקשרות החברה בעסקת השקעה נוספת בחברה מול קבוצת AmTrust - ראו באור 1(א) לעיל וכן באור 40(א) לעיל.

טו. אישור דירקטוריון איילון ביטוח את מדיניות ניהול ההון, הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2023 ועדכון תקופת הפריסה אגב דרישות הסולבנסי באיילון ביטוח - ראו באור 15(ו1) לעיל.

טז. פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה - ראו באור 38(ד) לעיל.

יז. תיקון תקנון החברה - ביום 13 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון סעיף 82 לתקנון ההתאגדות של החברה, לפיו נקבע, כי מספר חברי הדירקטוריון בחברה, לא יפחת משבעה (7) ולא יעלה על שלושה עשר (13) חברי דירקטוריון. יצוין כי תיקון התקנון נובע מעדכון הסכם ההצבעה בין בעלי השליטה בחברה, לפיו, יבחרו לדירקטוריון החברה דירקטור אחד נוסף ע"י כל בעל שליטה, במקרה שבו, בהתאם להסכם, יתמכו בעלי השליטה או מי מהם בדירקטור אחד אשר הוצע ע"י בעל מניות אחר לדירקטוריון החברה. לתיאור הסכמי ההצבעה ראו פרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

יח. העסקת מנהל פיתוח עסקי ושיווק דיגיטלי קרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה - כמפורט בבאור 38(א) לעיל.

יט. אישור עדכון שכר לחשב בווישור ביטוח, דניאל וינשל, אחיו של מר אמיל וינשל מבעלי השליטה בקבוצה - ראו באור 38(ד) לעיל.

כ. חילופי מנכ"ל בחברה הנכדה ווישור ביטוח - ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת השינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של ווישור ביטוח החל מה-1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה, לדירקטוריון ווישור ביטוח, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה, לצד המשך ליווי של ווישור ביטוח בפעילותה השוטפת, בהתאם להתחייבות שניתנה כלפיה וכלפי איילון ביטוח, במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, וכמפורט להלן. מר צעיר הרים ממשיך לכהן כמנכ"ל החברה וכן בתפקידיו האחרים בקבוצה וימשיך לקדם את עסקיה של הקבוצה בארץ ובעולם. בישיבת הדירקטוריון של ווישור ביטוח מאותו היום, דירקטוריון ווישור ביטוח מינה, בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, את רו"ח עמית אורון (שכיהן באותו מועד כמשנה למנכ"ל בווישור ביטוח), כמנכ"ל ווישור ביטוח החדש. ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה, כי אינו מתנגד למינוי של רו"ח אורון כמנכ"ל ווישור ביטוח ועם קבלת ההודעה, מינוי כמנכ"ל ווישור ביטוח נכנס לתוקף. בהמשך להתחייבות שנתן מר צעיר הרים במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, וכפי שאושר על ידי המוסדות הרלוונטיים, גם לאחר סיום כהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח, מר צעיר הרים ממשיך לתת שירותי ליווי, ייעוץ ותמיכה לווישור ביטוח, ככל שיידרשו לה ובתאום עמה. זאת, למשך תקופה שלא תפחת מ-24 חודשים ממועד השלמת העסקה (בהעסקה ישירה או במתן ייעוץ או שירותים), בהיקף של חצי משרה לפחות (או שווה ערך לו במקרה של מתן שירותי ייעוץ), בתנאים הקיימים, בהתאם לחלקיות המשרה. בין היתר, מר צעיר הרים יהיה אמון על חפיפה ולווי של המנכ"ל הנכנס, ככל שיידרש, סיוע ולווי בהיבטים שונים הקשורים למערכות טכנולוגיות (לרבות מערכת הליבה), סיוע בשמירה על קשרי לקוחות אסטרטגיים, פיתוח עסקי, לוו במכרזים מהותיים, פיתוח מוצרים וכניסה לתחומי פעילות חדשים, שמירה על קשר עם מבטחי משנה, לוו סינרגיה בין חברות הקבוצה ועוד.

כא. המרת סך כולל של 40 מיליון ש"ח מתוך כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) שניתן לאיילון ביטוח - ראו באור 1(א) לעיל.

כב. פניה לישראלכרט - ביום 12 בספטמבר 2024 פנתה החברה לישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט") בהצעה לניהול משא ומתן לקידום שיתוף פעולה אסטרטגי ו/או עסקת השקעה בישראלכרט. נכון למועד זה ההצעה אינה רלוונטית נוכח בחירתה של ישראלכרט להתקשר עם גורם עסקי אחר.

כג. זכיית ווישור ביטוח ברכב לעובדי המדינה (מכרז החשכ"ל) - ביום 19 בספטמבר 2024 ווישור ביטוח, קיבלה הודעה מוועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה היא נבחרה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 בהמשך לזכיית קודמות שלה באותו מכרז לשנים 2022-2024 (להלן: "המכרז", "הזכייה" ו-"הודעת הזכייה", בהתאמה). בהודעת הזכייה נמסר, כי על-פי נתוני המבוטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2024, מספר המבוטחים בביטוח מקיף וחובה בקשר עם רכבי יצרנים שבהם זכתה ווישור ביטוח מוערך בכ-14,080 מבוטחים. עם זאת, צויין בהודעת הזכייה, כי נתונים אלו מבוססים על אומדן בלבד ואין עורך המכרז מחוייב להיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהו. להערכת ווישור ביטוח, אומדן הפרמיה השנתית לווישור ביטוח לשנת 2025 בגין הזכייה יעמוד על כ-80 מיליון ש"ח. יצוין כי ווישור ביטוח נמנתה על הזוכות במכרז גם ביחס לשנים 2022, 2023 ו-2024. עוד יצוין כי בדומה לשנים קודמות, איילון ביטוח היא המבטחת של חבילת ביטוח חיים קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2025.

כד. מינוי מבעלי השליטה, כדירקטור באיילון ביטוח - ביום 12 בנובמבר 2024, החל מר צבי ברק כהונתו כדירקטור באיילון ביטוח לאחר הודעת הממונה על אי התנגדותו למינויו כאמור. לפרטים ראו באור 38(ד) לעיל.

באור 40: אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

- כה. מינוי דירקטורים מטעם איילון בווישור ביטוח - ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע הממונה על רשות שוק ההון לווישור ביטוח כי אינו מתנגד למינויים של ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר איילון ביטוח ושל מר שרון רינד, מנכ"ל איילון ביטוח, כדירקטורים בווישור ביטוח, הממונים מטעם איילון ביטוח, וזאת בהתאם להסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. לשינויים בהרכבי הדירקטוריון של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח בתקופת הדוח ראו בדוח הדירקטוריון.
- כו. פירעון והנפקה של כתיבי התחייבות נדחים של איילון ביטוח מול תאגיד בנקאי - ראו באור 41(א)(2) לעיל.
- כז. חלוקת דיבידנד בסך 60 מיליון ש"ח על ידי איילון ביטוח - ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד, לפרטים ראו באור 15(1) לעיל. כמו כן, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 60 מיליון ש"ח. זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה במדיניות ניהול הון ויחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח. בהתאם, ביום 11 בדצמבר 2024 קיבלה החברה מאיילון ביטוח דיבידנד בסך של כ-46 מיליון ש"ח.
- כח. קבלת היתר החזקה למניות החברה - ביום 5 בדצמבר 2024 קיבלו ה"ה Barry Dov Zyskind, George Karfunkel, Leah Karfunkel, בעלי השליטה הסופיים ב-TIC מקבוצת AmTrust (להלן: "קבוצת ההחזקה"), היתר החזקה מרשות שוק ההון, המאפשר לקבוצת ההחזקה, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי השליטה של החברה, והמבטחים הנשלטים על-ידה, איילון ביטוח ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "היתר ההחזקה"). לפי היתר ההחזקה, שיעור ההחזקה של קבוצת ההחזקה כאמור לא יעלה על 15% (בדילול מלא). היתר ההחזקה ניתן בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. לפרטים אודות העסקה ראו באור 1א(6) לעיל.
- כט. סיום כהונה דח"צית קרן קיבוצי - ביום 10 בדצמבר 2024 דיווחה החברה על סיום כהונתה של גב' קרן קיבוצי כדח"צית, וזאת על רקע מינויה כדירקטורית בבנק דיסקונט, בהתאם להוראות נב"ת.
- ל. עסקת ביטוח משנה LPT (Loss Portfolio Transfer) בגין תביעות תלויות בענפי חבויות - כמפורט בבאור 18ה' לעיל.
- לא. עסקה לרכישת זכויות במקרקעין על ידי ל.ר.י נכסים בע"מ - לפרטים נוספים ראו באור 7ג' לעיל.
- לב. הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ - ביום 25 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ (להלן: "ההסכם המקורי") בקשר עם פוליסת ביטוח חיים קולקטיבית הכוללת גם ביטוח לנכות מוחלטת ותמידית, למבוטחים משרתי קבע, בני ובנות זוגם וגמלאים, בכפוף לעדכונים מסוימים להסכם המקורי, שסוכמו בין הצדדים במסגרת תוספת להסכם ("התוספת") ו-"הפוליסה", בהתאמה). המשך ההתקשרות הינו בהתאם לאופציה להארכת ההסכם שנקבעה בהסכם המקורי. תקופת ההסכם המקורי הוארכה ל-12 שנים נוספות, שראשיתה ביום החתימה על התוספת להסכם ובכפוף לאישור הממונה. כן נקבע במסגרת התוספת, כי אופציית הארכת ההסכם לתקופת הארכה נוספות של עד 12 שנים כמפורט בהסכם המקורי, תמשיך לחול גם ביחס לתקופות הארכה נוספות. התוספת כוללת עדכונים להסכם המקורי, ובין היתר עדכון של תעריפי הפרמיה ושל מנגנון העדכון של הפרמיות בתקופת הארכה, מתן אפשרות להצטרפות לביטוח משרתי קבע שאינם מבוטחים כיום וזכותה של איילון ביטוח לביטול ההסכם במהלך התקופה במקרים מסוימים, הכל בהתאם לתנאי התוספת. העדכונים בתוספת ובכללם בפרמיות נועדו, בין היתר, לכסות על העלייה בתביעות בשל סיכוני המלחמה. לאיילון ביטוח ביטוח משנה יחסי ייעודי לתביעות מכוח הפוליסה הנ"ל. החל ממועד הארכת תקופת ההסכם מבטח המשנה מכסה את מלוא סיכוני המלחמה, על פי חלקו, בכפוף למכסה שנתית.

באור 41: אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. שוק ההון - בהמשך לאמור בבאור 26 לאחר תאריך המאזן חזרה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים.
- ב. התקשרות איילון ביטוח בהסכם למתן שירותי משאבי אנוש לווישור ביטוח ולחברה – ראו באור 38 ד'ה(5) לעיל.
- ג. רכישת 450,000 מניות רגילות של החברה מבעל עניין, יוחנן דנינו, על ידי בעלי השליטה
ביום 5 בינואר 2025 התקשרו בעלי השליטה בחברה, מר אמיל ויינשל, באמצעות חברה בשליטתו (א.א. שי אחזקות, ה"ה צבי וענת ברק, באמצעות חברה בשליטתם (קיסריה) ומר ניצן צעיר הרים, בעסקה מחוץ לבורסה, שעניינה רכישת סך כולל של 450,000 מניות של החברה ("המניות הנמכרות") ממר דנינו. בהתאם להסכם נשוא העסקה, מתוך המניות הנמכרות, א.א. שי אחזקות רכשה 200,000 מניות רגילות של החברה ("מניות רגילות"), שהיוו במועד הביצוע כ- 0.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כך שמיד לאחר השלמת העסקה שי אחזקות החזיקה בכ- 1.76% מהון המניות של החברה (וכ- 1.70% בדילול מלא), קיסריה רכשה 200,000 מניות רגילות של החברה, שהיוו במועד הביצוע כ- 0.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כך שלאחר השלמת העסקה קיסריה החזיקה בכ- 31.87% מהון המניות של החברה (וכ- 30.81% בדילול מלא), ומר ניצן צעיר הרים רכש 50,000 מניות רגילות, שהיוו במועד הביצוע כ- 0.038% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה כך שלאחר השלמת העסקה מר צעיר הרים החזיק בכ- 0.49% מהון המניות של החברה (ו-0.48% בדילול מלא). המחיר למניה שנקבע בעסקה הינו 480 אגורות לכל מניה נרכשת וסך התמורה בגין כלל המניות הנרכשות בעסקה (450,000 מניות כאמור) ששולמה למר דנינו הינה 2,160,000 ש"ח.
- בדבר סיום שירותי הייעוץ של מר יוחנן דנינו עדכון תנאי הכהונה שלו כדירקטור בחברה, החל מ- 1 באפריל 2025 ראו באור 38 ד'ה(ג) לעיל.
- ד. התקשרות איילון ביטוח בעסקה לעמדת אשראי (עסקת יסודות) – כמפורט בבאור 39 ו'3(3) לעיל.
- ה. עסקה מחוץ לבורסה ביחס למניות איילון ביטוח בבעלות החברה - לעניין זה ראו באור 1 א'8(8) לעיל.
- ו. מינוי דח"צית ודבת"ת לחברה – ביום 13 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של רו"ח צילה דסקל כדירקטורית חיצונית בחברה, ואת פרופ' לימור עזיוני כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל מיום 14 בפברואר 2025.
- ז. השתתפות AmTrust במימון חלקה היחסי בפעילות החברה הנכדה בארה"ב והזרמת 600 אלפי דולר – ראו באור 40 ח' לעיל.
- ח. עדכון תנאי התגמול של יו"ר הדירקטוריון של איילון ביטוח, מר אביגדור קפלן – ראו באור 38 ד'ה(ג) לעיל.
- ט. פירעון מוקדם חלקי של ההלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לצורך רכישת השליטה באיילון - ראו באור 24 ב'1(ג) לעיל.
- י. הכרזה על חלוקת דיבידנד על ידי איילון ביטוח - ביום 17 במרץ 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד נוסף סופי לשנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח. מועד התשלום נקבע ליום 7 באפריל 2025. הדיבידנד הוכרז לאחר שדירקטוריון איילון ביטוח בחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה במדיניות ניהול הון ויעד ההון שקבע דירקטוריון איילון ביטוח.
- יא. הכרזה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליון ש"ח על ידי החברה - ביום 17 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח. זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות. מועד התשלום נקבע ליום 6 באפריל 2025.

באור 42 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן (להלן – IFRS 17). IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של איילון ביטוח וחברת ווישור ביטוח (להלן: "הקבוצה").

מועד היישום הראשונה שנקבע ב- IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום הראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

בחודש יולי 2014 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן – IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום הראשונה שנקבע ב- IFRS 9 הוא ה-1 בינואר 2018. בספטמבר 2016 פורסם תיקון ל- IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום הראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. איילון ביטוח עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום הראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום הראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

בשים לב להוראות המעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, החברה צופה שלאחר מועד המעבר תהיה עקביות בין אופן הטיפול החשבונאי ביתרות הקשורות לחוזי הביטוח בדוחותיה הכספיים המאוחדים, לבין הדוחות הכספיים של איילון ביטוח.

א. היערכות ליישום IFRS 17 ו- IFRS 9

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, איילון ביטוח מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום ההוראות. כמו כן, איילון ביטוח בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים.

בחודש ספטמבר 2024 דיווחה איילון ביטוח את תוצאות סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן – "QIS") השני (QIS 1) הוגש באוגוסט 2023), עבור נתונים מאזניים בהתאם ל- IFRS 17 ו- IFRS 9 ליום 1 בינואר 2024. בחודש נובמבר 2024 השלימה איילון ביטוח את הדיווח עבור הנתונים התוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024 ונתונים מאזניים ליום 31 במרס 2024.

בחודש ינואר 2025 דיווחה איילון ביטוח את תוצאות QIS 3 עבור נתונים מאזניים לימים 1 בינואר 2024 ו- 30 ביוני 2024, ונתונים תוצאתיים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ב- 30 ביוני 2024.

ווישור ביטוח הגישה לממונה בחודש ספטמבר 2024, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל- IFRS 17 ו- IFRS 9 לימים 1 בינואר 2024 ו- 31 במרץ 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024.

בחודש דצמבר 2024 דיווחה ווישור ביטוח את תוצאות QIS 3 עבור נתונים מאזניים לימים 1 בינואר 2024 ו- 30 ביוני 2024, ונתונים תוצאתיים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ב- 30 ביוני 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיוטת חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). ביום 12 באוגוסט 2024 פורסמה טיוטת חוזר סוגיות מקצועיות עדכנית, שמתייחסת בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר סמך, וכוללת הנחיות לחישוב השווי ההוגן של אג"ח ח"ץ. המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח ממשיכות לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיהן הכספיים ונערכות ליישומם בלוח הזמנים האמור.

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי הקבוצה:

תחולת התקן

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

- א) חוזי ביטוח.
- ב) חוזי ביטוח משנה שחברת ביטוח מחזיקה.
- ג) חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת שחברת ביטוח מנפיקה, בתנאי שהיא גם מנפיקה חוזי ביטוח.

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמה, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
 - רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
 - נגזרים משובצים
- IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב- IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי.

ליישום IFRS 17 לא קיימת השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה – IFRS 4. בנוסף, הקבוצה לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

באור 42: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

בהתאם למודל זה, המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן, יש למדוד את ההתחייבות בגין קבוצות חוזי ביטוח במועד ההכרה הראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). הרווח החוזי הגלום בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חוזי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. ככל וקיים הפסד חוזי, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי. רכיבי ההתחייבות כאמור מסווגים לשני סוגי התחייבויות: התחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) והתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC).

בתקופות עוקבות, מרווח השירות החוזי יותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות הקשורים לשירות העתידי. ככל ומרווח השירות החוזי אופס כתוצאה משינויים אלו, כל שינוי מעבר לכך ייוקף באופן מיידי לרווח והפסד. מנגד, שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף ומסיכונים פיננסיים מוכרים באופן מיידי במסגרת הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח. בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החוזי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החוזיה נטו או הרווח החוזי נטו, בהתאמה. ככל וחוזיה ביטוח המשנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, חברת הביטוח תכיר ברווח מיידי בגין חוזה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת מרווח השירות החוזי.

העלות נטו של חוזה ביטוח משנה מוחזק אשר מכסה את ההתפתחות השלילית של אירועי ביטוח שהתרחשו טרם ההתקשרות תוכר כהוצאה באופן מיידי. לעומת זאת, רווח נטו של חוזה משנה כאמור יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. מוצרי הקבוצה אשר ימדדו תחת מודל ה-GMM הינם מוצרי הבריאות ארוכי הטווח, ובמגזר החיים ריסק ואכע הנמכרים בנפרד וכן חוזים שכוללים חיסכון מבטיח תשואה, כמו כן כל ביטוחי המשנה במגזר חיים ובריאות ימדדו תחת מודל ה-GMM.

2. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של חברת הביטוח לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.

IFRS 17 מגדיר חוזה ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה כחוזה ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בו:

- א) התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזוהה בבירור.
- ב) חברת הביטוח צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס.
- ג) חברת הביטוח צופה שחלק יחסי משמעותי משניו כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישנתה בהתאם לשניו בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

בהתאם למודל ה-VFA, תזרימי המזומנים לקיום החוזה מורכבים מההתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס בניכוי העמלה המשתנה בגין השירות. שינוי בהתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס, נזקף ישירות להוצאות מימון בגין חוזי ביטוח. מרווח השירות החוזי מותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות בדומה למודל ה-GMM, וכן בגין שינויים פיננסיים המשפיעים על העמלה המשתנה. מודל ה-VFA צפוי להפחית במידה ניכרת את התנודתיות בתוצאות איילון ביטוח בגין חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים אשר נובעת מהביצועים בפועל של שוק ההון בתקופת הדיווח. חוזי ביטוח משנה המוחזקים בידי איילון ביטוח אינם כשירים להימדד לפי מודל ה-VFA בהתאם להוראות התקן.

הקבוצה צפויה ליישם את מודל ה-VFA עבור הפוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי. בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח בקבוצה איילון ביטוח מתאימה את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה הראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. איילון ביטוח בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, איילון ביטוח מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, איילון ביטוח תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד. הקבוצה צופה כי חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק ימדדו תחת מודל ה-PAA.

באור 42: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

ב. 17 IFRS - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

רמת קיבוץ

17 IFRS דורש קיבוץ של חוזה ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. חברת הביטוח תקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן.

ראשית על חברת הביטוח לזהות תיקים של חוזה ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, חברת הביטוח תפצל אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה.
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן (צפויה להיות זניחה).
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

בהתאם לתקן, עבור חוזה ביטוח אשר לגביהם חברת הביטוח מיישמת את מודל ה-PAA, חברת הביטוח תניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. 17 IFRS קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזה ביטוח.

הקבוצה מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזה ביטוח שונות אילו היו חוזה ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך 17 IFRS היא חוזה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל הקבוצה תשייך את חוזה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזה ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולות בחוזה, הקבוצה מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזה ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של הקבוצה תחת 4 IFRS לפיה הקבוצה בדרך כלל מכירה ומודדת כל כיסוי בנפרד. כמו כן, במקרים מסוימים הקבוצה מתקשרת עם אותו בעל פוליסה (או עם צד קשור לו) במערכת או סדרה של פוליסות ביטוח. בדרך כלל כל פוליסה במערכת או סדרה תוכר כחוזה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד. במקרים אלו הקבוצה תכיר ותממון את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד.

17 IFRS מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של חברת הביטוח לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של הקבוצה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה- "פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה הקבוצה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתאחדת לביטוחי החובה הרגילים שהקבוצה מוכרת.

בביטוח אלמנטרי, בענפי ביטוח כגון בתי עסק ודירות, הכוללים כיסויי רכוש וחביות, וכיום מוכרים ונממדים בנפרד, יטופלו כחוזה ביטוח אחד תחת 17 IFRS. שינוי זה צפוי להקטין את ההפסד בגין חוזים מכבידים בענפים אלו.

גבולות החוזה

עבור חוזה ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה איילון ביטוח יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזה הביטוח. בנקודה זו, לאיילון ביטוח קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמחור ברמת התיק, הפרמיה הכוללת לא כללה עלות סיכון עתידית. יכולת המעשית של איילון ביטוח לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מאיילון ביטוח לתמחר את החוזה מחדש באופן זהה לאופן שבו איילון ביטוח הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים.

בקביעת גבולות החוזה של חוזה ביטוח, הקבוצה בוחנת כל חוזה בנפרד ושוקלת את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית.

עבור חוזה ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה איילון ביטוח מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשית להפסיק את הכיסוי.

להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך

במסגרת רפורמה שנכנסה לתוקף בתאריך 1 בפברואר 2016, נקבע כי תקופת הביטוח בפוליסות ביטוח בריאות פרט תהיה למשך שנתיים, כאשר אחת לשנתיים תחודש הפוליסה במועד חידוש קבוע, ללא צורך בבחינה מחודשת של מצב רפואי וללא צורך בתקופת אכשרה נוספת. שינויים בתעריפי ו/או בתנאי הפוליסה יתבצעו בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בלבד (להלן: "הממונה"). מתוקף חוזר ביטוח 13-1-2022 בדבר "עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות" שפורסם ביום 20 בספטמבר 2022, חברות הביטוח רשאיות, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים, לעדכן את הפרמיה בפוליסות בריאות מתעדכנות מבלי שתחול עליהן חובה לקבל את אישור הממונה. עד לפרסום החוזר, לא ניתנו אישורים מהממונה לשינוי תעריפים בגין כיסויים קיימים. כמו כן, החוזר מגביל את גובה עדכון הפרמיה עד הגעה לרמת שיעור הנזק הקובע (LR), הנע בין 75% ל-85% כתלות באופן החישוב ובגודל החברה. לפיכך, לא ניתן לומר כי קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. בהתאם לכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע יכללו בגבולות החוזה.

באור 42: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שאילון ביטוח דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

- את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שוונות) שאילון ביטוח כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון.
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של אילון ביטוח.

הקבוצה מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של הקבוצה.

IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

בביטוח חיים ובריאות מרווח הסיכון ייקבע לפי טכניקת Value at Risk (VAR) המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות תרחישים שליליים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים. בדומה לעקרונות הסולבנסי, התרחישים משקפים אירועים שעלולים להתרחש בשנה הקרובה (אופק זמן של שנה אחת), ועלולים להשפיע על התזרים הן בתוך השנה והן מעבר לה. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח חיים ובריאות הינו 75% למעט תיק ביטוחי סיעודי לגביו נקבע רווח בר סמך בשיעור של 90% בהתאם להנחיות הממונה ועל מנת לשקף את מאפייני הסיכון שגלומים בו. עבור ביטוח כללי, הקבוצה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

בקביעת מרווח הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, הקבוצה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה. עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, הקבוצה מחשבת את מרווח הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את מרווח הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה בסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

עקומי הריבית

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים.

התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:

- ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח.
- היו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות.
- לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.

הקבוצה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, הקבוצה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים. פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים. הקבוצה מיישמת את משקולות ברירת המחלל שנקבעו בחוזר רשות שוק ההון.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה- CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים במודלי המדידה של VFA ו-GMM. בהתאם לתקן, ה- CSM יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי אילון ביטוח בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח. מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החוזיה של הכיסוי שלו.

אילון ביטוח בחרה מספר פרמטרים לצורך חישוב יחידות הכיסוי וכן משקולות שונות במטרה להתאים את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבטח מכל סוג כיסוי או שירות. יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

IFRS17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שהקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שסופקו. לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, אילון ביטוח בחרה להוון את יחידות הכיסוי.

באור 42 :

יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

הצגה

תחת IFRS 17 איילון ביטוח תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח.
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של איילון ביטוח.

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון. הכנסות משירותי ביטוח במודל ה-GMM וה-VFA יחושבו על בסיס הקיטון בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי בגין השירותים שסופקו בתקופה בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. איילון ביטוח תבצע הקצאה זו בהתאם ליחידות הכיסוי המשמשות לשחרור ה-CSM. במודל ה-PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

רכיבי השקעה שלא הופרדו מחוזי הביטוח לא יוכרו במסגרת הוצאות והכנסות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה איילון ביטוח בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של איילון ביטוח. רכיבי ההשקעה העיקריים שזוהו הינם במוצרים הכוללים רכיב חיסכון. בעקבות האמור לעיל, איילון ביטוח צופה שמחזורי ההכנסות וההוצאות יקטנו באופן משמעותי במעבר ל-IFRS 17 ללא השפעה על תוצאות הרווח הכולל. הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של חברת הביטוח של חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על חברת הביטוח לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

- א. הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.
- ב. פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי הקבוצה עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. מדיניות זו, יחד עם המדיניות לייעד את הנכסים הפיננסיים שבתחולת IFRS 9, מונעת חוסר הקבלה במדידת הנכסים וההתחייבויות.

באור 42: -

יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, איילון ביטוח תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, איילון ביטוח תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון. מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה איילון ביטוח תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024. אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, איילון ביטוח תיישם את אחת מהגישות הבאות:

א. גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים.

ב. גישת השווי ההוגן – בגישה זו חברת הביטוח תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

להלן גישות היישום למועד המעבר עבור תיקי הביטוח שבחברה הקבוצה:

1. גישת היישום למפרע מלא (FRA)

- עבור תיקי ביטוח כללי.
- עבור תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר אשר נמדדים בהתאם למודל ה-PAA.
- תיק ריסק קולקטיבים בביטוח חיים.

לעמדת הקבוצה אין זה מעשי ליישם למפרע באופן מלא את IFRS 17 לגבי יתר הקבוצות בחוזי ביטוח חיים ובריאות מהסיבאות הבאות:

א. לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (למשל ציפיות לגבי רווחיות של חוזה ביטוח והסיכון שהפוך למכביד, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכיוצ"ב) אינו זמין.

ב. גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת הקבוצה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד.

2. גישת השווי ההוגן – FVA

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - AV). הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי. החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשתתף שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשתתף השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משתתף השוק.

להלן עיקרי ההנחות בבסיס הערכת השווי:

- הון נדרש: דרישות ההון מבוססות על הוראות סולבנסי 2 בישראל. לצורך הערכת ההטבות בגין פיזור הקבוצה מניחה כי למשתתף שוק יש תמהיל עסקים קיימים דומה לזה של הקבוצה. בעת חישוב ההטבות בגין פיזור עד להתכלות התיק החברה מתחשבת במכירות עתידיות חדשות בהתאם לתמהיל המכירות הנוכחי שלה. בנוסף, הערכת השווי מניחה ש-40% מדרישות ההון ממומנות באמצעות מכשירי הון רובד 2.
 - יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי: ההנחה הגלומה בבסיס המודל היא שמשתתף שוק ירתק הון בהתאם ליעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים. בהתאם להנחיות הממונה יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 ולאחר מכן ישאר קבוע.
 - שיעור תשואה נדרש על ההון (Target Return On Equity): הערכת השווי מניחה שיעור תשואה של 13.6% המבוססת על מודל ה-CAPM עם התאמות על מנת לבטא את רמת הסיכון הגלומה בתמהיל תיקי הביטוח של החברה.
 - הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.
 - תחזית הוצאות: תזרימי המזומנים בגין ההוצאות שמוקצות לתיק הביטוח לצורך חישוב השווי ההוגן מבוססות על ההוצאות שנכללות בתחזית תזרימי המזומנים בחישובי סולבנסי 2 של הקבוצה.
- השווי ההוגן של תיק ביטוח משנה מחושב כהפרש בין השווי ההוגן של התיקים בברוטו אליהם מתייחס תיק המשנה לשווי ההוגן של אותם תיקים נטו מביטוח המשנה.

לעניין השפעת המעבר על הונה העצמי של הקבוצה ראה סעיף ה' להלן.

באור 42 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

ב. 9 IFRS – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

התאמות לאיחוד

בגין חוזי ביטוח שנרכשו בצירוף העסקים שנרכשו ביום 30 ביוני, 2022, החברה צופה ליישם לגבי קבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם באופן זה לאיילון ביטוח מה שיביא לתאימות בטיפול החשבונאי העוקב ביום המעבר. לגבי קבוצות חוזי ביטוח כללי שנרכשו במועד כאמור, החברה צופה ליישם את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם. כמו כן, החברה צפויה להשתמש בהקלה בתקן 17 בנוגע לסיווג התביעות שנרכשו כהתחייבויות בגין תביעות שהתהוו.

סיווג ומדידה

נכסים פיננסיים

ביישום 9 IFRS, הקבוצה תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים :

- הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים.
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן : "מבחן הקרן והריבית").

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם מתקיימים שני התנאים הבאים :

- הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים.
- מתקיים תנאי הקרן והריבית.

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הוא נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. על אף האמור לעיל, במועד ההכרה לראשונה, איילון ביטוח יכולה ליעד נכס פיננסי כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, שהיו נוצרים אילו לא כן ממדידת נכסים או התחייבויות או מהכרה ברווחים ובהפסדים בגינם לפי בסיסים שונים.

יישום 9 IFRS ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של הקבוצה באופן הבא :

תיק המשתתף

פריטי הבסיס של חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברווחים, ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בדומה לנעשה כיום במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטר

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- נגזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטר צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

ווישור ביטוח צופה כי מרביתן המוחלטת של ההשקעות במכשירי חוב ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומשכך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי צפויה להיות לא מהותית.

התחייבויות פיננסיות

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות נותר ללא שינוי.

באור 42 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

ג. תיקונים ל- IFRS 9, מכשירים פיננסיים ול- IFRS 7, מכשירים פיננסיים : גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים : גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).

- גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל- IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

באור 42 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

ה. גילוי כמותי - נתוני פרו-פורמה

להלן ההשפעה הצפויה של יישום IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 :

מאזן פרופורמה למועד המעבר 1 בינואר 2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	נכסים
אלפי ש"ח			באור
141,742	-	141,742	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
590,093	-	590,093	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,556,568	-	4,556,568	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
4,744,881	904,275	3,840,606	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
64,309	(956,018)	1,020,327	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
94,204	(368,753)	462,957	חייבים ויתרות חובה
-	(655,216)	655,216	פרמיות לגבייה
6,755	-	6,755	נכסי מסים שוטפים
176,284	176,284	-	נכסי חוזי ביטוח (1)
3,569,484	(901,657)	4,471,141	נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
18,122	-	18,122	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,854	-	96,854	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
816,357	-	816,357	נדל"ן להשקעה - אחר
195,359	-	195,359	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
48,906	-	48,906	רכוש קבוע אחר
331,386	12,381	319,005	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,149	-	3,149	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(300,983)	300,983	הוצאות רכישה נדחות
36,860	(64,991)	101,851	נכסי מסים נדחים
<u>15,491,313</u>	<u>(2,154,678)</u>	<u>17,645,991</u>	סך כל הנכסים
<u>4,795,164</u>	<u>(42,486)</u>	<u>4,837,650</u>	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 42 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

הגילוי כמותי - נתוני פרו-פורמה (המשך)

להלן ההשפעה הצפויה של יישום IFRS 9 ו- IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 : (המשך)

מאזן פרופורמה למועד המעבר 1 בינואר 2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו- IFRS 17	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	התחייבויות
אלפי ש"ח			
896,062	-	896,062	הלוואות ואשראי
3,013	-	3,013	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
198,086	(1,741,269)	1,939,355	זכאים ויתרות זכות
4,703	-	4,703	התחייבויות בגין מסים שוטפים
752,913	-	752,913	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
12,721,804	(574,907)	13,296,711	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
1,030	1,030	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
65,995	-	65,995	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
95,609	11,930	83,679	התחייבויות בגין מסים נדחים
14,739,215	(2,303,216)	17,042,431	סה"כ התחייבויות
397,950	-	397,950	הון
18,254	-	18,254	הון מניות ופרמיה
11,102	39,146	(28,044)	תקבולים על חשבון מניות
130,742	68,094	62,648	קרנות הון
558,048	107,240	450,808	עודפים
194,050	41,298	152,752	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (*)
752,098	148,538	603,560	זכויות שאינן מקנות שליטה
15,491,313	(2,154,678)	17,645,991	סך הכל הון
			סך הכל התחייבויות והון

(*) מתוך ההשפעה לעיל, סך השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו- IFRS 17 למועד המעבר 1 בינואר 2024 על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים כאמור בבאור 4 לעיל הינה הגדלה של ההון העצמי בסך של 44,132 אלפי ש"ח.

- (1) בסכום זה כלולים : מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 634,239 ו-579,655 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. התאמת הסיכון (RA) בסך של 75,994 , 202,225 ו-418,625 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (2) בסכום זה כלולים : מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 89,081 ו-97,658 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,325 , 71,556 ו-197,666 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.

פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברות הביטוח המאוחדות

א. נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר			
עלות מופחתת		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			

1,516,163	1,842,001	1,386,429	1,735,221
332,693	545,239	332,693	540,694
1,848,856	2,387,240	1,719,122	2,275,915

אגרות חוב ממשלתיות

זמינות למכירה

אגרות חוב ממשלתיות נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך הכל נכסי חוב סחירים

נכסי חוב אחרים

1. שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון (*)

זמינים למכירה

30,573	28,799	32,223	30,093
1,113,235	1,112,585	1,073,162	1,085,687
161,541	146,010	156,735	143,590
1,305,348	1,287,394	1,262,120	1,259,370

שיועדו לראשונה בעת ההכרה לראשונה לרווח

והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

2,373	2,433	2,373	2,756
3,156,577	3,677,067	2,983,615	3,538,041
		(956)	-
		31,102	28,691

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון :

ב. מניות

31 בדצמבר			
עלות		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
103,702	142,329	112,644	180,148
5,107	7,265	5,575	9,268
108,809	149,594	118,219	189,416
4,074	6,000	4,093	9,269
112,883	155,594	122,312	198,685
		(7,968)	(11,617)

סחירות - זמינות למכירה

סחירות- נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סה"כ סחירות

שאינן סחירות - זמינות למכירה

סך הכל מניות

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברות הביטוח המאוחדות (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות, מוצרים מובנים.

31 בדצמבר				
עלות		ערך בספרים		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח				
204,606	236,428	224,097	267,159	<u>סחירות</u>
-	-	3,540	-	זמינות למכירה
32,886	31,128	35,083	36,110	מכשירים נגזרים
237,492	267,556	262,720	303,269	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				סה"כ סחירות
12,708	13,967	14,655	16,636	<u>שאינן סחירות</u>
-	-	19,843	21,719	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
458,214	485,396	466,350	500,720	מכשירים נגזרים
470,922	499,363	500,848	539,075	זמינות למכירה
708,414	766,919	763,568	842,344	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
		44,229	(54,569)	סה"כ השקעות פיננסיות
				ירידות ערך שזוקפו לרווח והפסד (במצטבר)



דוח סולו

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר, 2024

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970
3 - 4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6 - 7	דוחות על תזרימי המזומנים
8 - 14	באורים

לכבוד :
בעלי המניות של חברת ווישור גלובלטק בע"מ

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד

לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן לימים 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023 הסתכמה לסך של 90,037 אלפי ש"ח ולסך של כ- 84,063 אלפי ש"ח, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 10,649 אלפי ש"ח, כ- 12,101 אלפי ש"ח וכ- (18,242) אלפי ש"ח, לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על-ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
17 במרס, 2025

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
43,937	76,907	2	נכסים שוטפים
357	402		מזומנים ושווי מזומנים
17	-		חייבים ויתרות חובה
4,614	1,563	6א'	צדדים קשורים
48,925	78,964		יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
			סה"כ נכסים שוטפים
1,787	2,170		נכסים לא שוטפים
626,888	788,345		השקעות פיננסיות
233	205		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
6,974	7,992		רכוש קבוע
635,882	798,712		נכסים בלתי מוחשיים
684,807	877,676		סה"כ נכסים לא שוטפים

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
20,536	21,690	16' (1-3)	התחייבויות שוטפות
13	-	6	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
13,916	7,475	4'א	חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות בגין חכירה
137	-		זכאים ויתרות זכות
1,291	1,365		צדדים קשורים
372	406	6'ב	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
36,265	30,936		יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
89,738	89,813	16' (4)	התחייבויות לא שוטפות
106,976	67,034	16' (1-3)	הלוואה מתאגיד בנקאי
1,020	1,040		הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
197,734	157,887		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
416,204	473,443		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
(28,044)	59,147		הון מניות
62,648	156,263		קרנות הון
450,808	688,853		יתרת רווח
684,807			סה"כ הון
	877,676		

יוסי מולקנדוב מנהל כספים	זיו כהן משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	ניצן צעיר הרים מנכ"ל	אמיל ויינשל יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 17 במרץ 2025

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
7,091	9,465	9,922	ג'	הכנסות מדמי ניהול
2,612	8,615	9,492		הכנסות מהשקעות
71	773	348		הכנסות אחרות
9,774	18,853	19,762		סה"כ הכנסות
11,881	13,056	16,887		הוצאות הנהלה וכלליות
6,087	15,890	14,798		הוצאות מימון
17,968	28,946	31,685		סה"כ הוצאות
(8,194)	(10,093)	(11,923)		רווח מחברות מוחזקות
27,751	48,990	103,222		רווח לפני מסים על ההכנסה
19,557	38,897	91,299	5	מסים על ההכנסה
-	-	-		רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
19,557	38,897	91,299		רווח כולל אחר:
				<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:</u>
432	489	103		רווח כולל אחר
(44,461)	13,450	65,365		רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס)
(44,029)	13,939	65,468		סה"כ רווח כולל אחר
(24,472)	52,836	156,767		סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
19,557	38,897	91,299
1,071	2,027	2,288
5,881	18,731	14,760
(477)	74	(328)
1,651	1,313	664
(27,751)	(48,990)	(103,222)
1,550	400	94
(18,075)	(26,445)	(85,744)
15,981	(1,153)	3,020
(1,472)	(7,101)	(11,508)
14,509	(8,254)	(8,488)
-	(6,938)	(14,318)
206	4,096	4,759
-	-	45,679
206	(2,842)	36,120
16,197	1,356	33,187

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה האם :

פחת והפחתות

הוצאות מימון, נטו

הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות

הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות

רווחי חברות מוחזקות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות :

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024			
אלפי ש"ח					
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>		
(79)	-	(21)	רכישת רכוש קבוע		
(502,687)	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה		
(2,248)	(2,597)	(3,257)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים		
(10,140)	10,000	(147)	השקעות בנכסים פיננסיים		
(17,770)	(8,614)	(38,443)	השקעה נטו בחברות מוחזקות		
(532,924)	(1,211)	(41,868)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
-	-	(81)	התחייבות לרכישה של המיעוט		
(22)	(77)	-	תשלומים בגין הסכם חכירה		
277,771	-	75,440	הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה		
18,254	-	(18,254)	תקבולים על חשבון מניות		
224,530	-	-	קבלת הלוואות מבנקים ואחרים		
2,493	-	-	תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
-	53	53	מימוש כתבי אופציה		
-	(13,216)	(38,963)	פרעון הלוואות מבנקים ואחרים		
-	-	23,456	הקצאת מניות מחברה מאוחדת		
523,026	(13,240)	41,651	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון		
6,299	(13,095)	32,970	<u>עליה במזומנים ושווי מזומנים</u>		
50,733	57,032	43,937	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
57,032	43,937	76,907	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		

1. כללי

א. ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית וביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ (שמה הקודם: הארט דיגיטל בע"מ).

בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית. כתובת משרדה הרשום של החברה היא אבא הלל סילבר 12 רמת גן (בית איילון ביטוח).

למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם (לרבות באמצעות חברות בנות), ובפעילות בתחום הביטוח והפיננסים, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח- איילון ביטוח, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקים), פעילה גם במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך הטווח ו- ווישור ביטוח, שפעילה במגזר הביטוח הכללי, והחל מיום 1 ביולי 2024 מוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח; ראו ביאור א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים ("המבטחות בקבוצה").

בנוסף, פועלת החברה בהרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-Insurance Producer/MGA1 במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AmTrust"), ובהסכם השקעה נוסף ביולי 2024, כמפורט בבאור א' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים. כמו כן, עוסקת החברה גם בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו. בדבר הקמת חברת בת, להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה במהלך שנת 2024, ראו באור 40" לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות של החברה לסך של כ- 31 מיליוני ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם לסך של כ- 79 מיליוני ש"ח (כ- 77 מיליוני ש"ח במזומנים ושוי מזומנים), כאשר סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים מסתכמים ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ- 178 מיליוני ש"ח.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו): (1) הלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח; (2) התקשרות בהסכם הלוואה מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של 37.5 מיליון ש"ח) והסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך של 55 מיליון ש"ח ("רחמני השקעות") (יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

יצוין, כי ביום 6 במרץ 2025, לאחר תאריך המאזן, החברה הורתה לתאגיד הבנקאי על רצונה לפרוע בפירעון מוקדם את מחצית מקרן הלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח הנזכרת לעיל (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על הלוואה הבנקאית הקיימת.

לענין המרת כתב ההתחייבות ההמיר למניות החברה בסך של כ- 37 מיליון ש"ח אגב עסקת השקעה נוספת בחברה מול קבוצת AmTrust, ראו באור א' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לענין אפשרות לדיבידנד מאיילון ביטוח כאמור להלן, יצוין כי ביום 21 באוגוסט 2024 דירקטוריון איילון ביטוח קבע יעד הון עדכני, כמפורט בבאור 15" לדוחות הכספיים המאוחדים. כמו כן, ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד, ואף הכריז באותו מועד על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 60 מיליוני שקלים כמפורט בבאור 40" לדוחות הכספיים המאוחדים. ביום 11 בדצמבר 2024 חילקה איילון ביטוח את הדיבידנד האמור לעיל, בהתאם, קיבלה החברה סך של כ-46 מיליון ש"ח דיבידנד, בהתאם לשיעור החזקתה באיילון ביטוח באותו מועד. יובהר כי חלוקת דיבידנד, עיתויה וסכומה, הינה בסמכות איילון ביטוח וכפופה להחלטות הדירקטוריון שלה ולהוראות הדין.

לאחר תאריך המאזן, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון איילון ביטוח אישר חלוקת דיבידנד נוסף לשנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח (חלקה של החברה הינו כ- 21 מיליון שקלים).

בחודש מרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים, שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליון ש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם. למועד פרסום הדוח, ביטלה החברה את מסגרת האשראי.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

1. כללי (המשך)

כאמור בביאור 1א(8) לדוחות הכספיים המאוחדים, לאחר תקופת הדוח, מכרה גלובלטק 1,487,000 מניות של איילון, למשקיעים מסווגים, תמורת סך של 55 מיליון ש"ח וירד שיעור החזקותיה של החברה באיילון לכ- 70.17%. במסגרת העסקה, העניקה החברה גם 743,500 כתבי אופציה לא סחירים למשקיעים המסווגים. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של איילון במחיר של 40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות). ככל שכתבי האופציה ימומשו במלואם, ירד שיעור החזקותיה של החברה באיילון לכ- 67.19%. תזרים המזומנים שינבע לחברה היה וימומשו כלל כתבי האופציה כאמור לעיל, צפוי לעמוד על כ- 29.7 מיליון ש"ח.

לחברה חלופות מגוונות למימון פעילותה והתפתחותה העסקית ולעמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בכלל זה: גיוסי הון ו/או חוב, גיוס אשראי בנקאי, אפשרות לדיבידנד מאיילון ביטוח וכיוצ"ב, בשים להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לענין מימוש סכום כולל של כ- 40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות של איילון כלפי החברה, והקצאת 2,154,089 מניות רגילות של איילון לחברה ראו באור 1א(5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ראו סעיף 4.3.3.1 בדוח הדירקטוריון ובאור 15ז' לדוחות הכספיים המאוחדים. למדיניות ניהול ההון של חברות הביטוח המאוחדות ראו באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאחר תאריך המאזן, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה.

2. יתרת המזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,960	14,786	מזומנים למשיכה מיידית
39,977	62,121	פקדונות לזמן קצר
43,937	76,907	מזומנים ושווי מזומנים

3. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 - יתרות לא צמודות:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,787	2,170	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
1,787	2,170	מניות
17	-	חייבים-נמדדים בעלות מופחתת:
4,614	1,563	צדדים קשורים
357	402	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות (ראו 6א(1)(א))
4,988	1,965	חייבים ויתרות חובה אחרים
6,775	4,135	סה"כ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

ב. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם לתקן IAS 39:

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
2,170	-	2,170	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,965	1,965	-	חייבים-נמדדים בעלות מופחתת
4,135	1,965	2,170	

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
1,787	-	1,787	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
4,988	4,988	-	חייבים-נמדדים בעלות מופחתת
6,775	4,988	1,787	

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות

א. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
12,708	6,142
663	610
545	723
13,916	7,475

הוצאות לשלם
מוסדות
ספקים ואחרים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

ב. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2024

עד שנה	שנה עד שנתיים	שנה עד 3 שנתיים	מ-3 שנתיים עד-4 שנתיים	מ-4 שנתיים עד-5 שנתיים	מעל 5 שנתיים	סה"כ
אלפי ש"ח						
7,639	7,650	97,650	-	-	-	112,939
24,999	24,447	23,896	9,512	8,961	8,409	100,224
2,511	-	-	-	-	-	2,511
35,149	32,097	121,546	9,512	8,961	8,409	215,674

הלוואה מתאגיד בנקאי*)

הלוואה מתאגידים לא בנקאיים
זכאים

(* לענין פירעון מוקדם חלקי של הלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי, לאחר תאריך המאזן, ראו באור 124ב(ג) לדוחות כספיים המאוחדים.

31 בדצמבר, 2023

עד שנה	שנה עד שנתיים	שנה עד 3 שנתיים	מ-3 שנתיים עד-4 שנתיים	מ-4 שנתיים עד-5 שנתיים	מעל 5 שנתיים	סה"כ
אלפי ש"ח						
7,886	7,864	7,875	97,875	-	-	121,500
28,297	24,228	23,890	23,541	9,879	54,535	164,370
13	-	-	-	-	-	13
4,865	-	-	-	-	-	4,865
41,061	32,092	31,765	121,416	9,879	54,535	290,748

הלוואה מתאגיד בנקאי
הלוואה מתאגידים לא בנקאיים
התחייבויות בגין חכירה
זכאים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות (המשך)

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
164,046	137,039	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת-ללא הצמדה
53,217	41,498	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת-צמוד למדד
217,263	178,537	סה"כ התחייבויות פיננסיות

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 31 דצמבר 2024	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
89,813	75	-	89,738	הלוואה מתאגיד בנקאי*
88,724	175	(38,963)	127,512	הלוואה מתאגידים שאינם בנקאיים
-	(13)	-	13	התחייבות בגין חכירה
<u>178,537</u>	<u>237</u>	<u>(38,963)</u>	<u>217,263</u>	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

(* לעניין פירעון מוקדם חלקי של הלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי, לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 1ב24(ג) לדוחות כספיים המאוחדים.

יתרה ליום 31 דצמבר 2023	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
89,738	75	-	89,663	הלוואה מתאגיד בנקאי
127,512	3,802	(13,216)	136,926	הלוואה מתאגידים שאינם בנקאיים
13	(442)	(77)	532	התחייבות בגין חכירה
<u>217,263</u>	<u>3,435</u>	<u>(13,293)</u>	<u>227,121</u>	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

5. גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים

מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

לפרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה ראו באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה. אולם השומה של החברה לשנת המס 2018 נחשבת כסופית מכוח ההתיישנות מסעיף 145 לפקודה.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה האם

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ- 7 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 החברה לא הכירה בנכסי מסים נדחים, בגין הפסדים מועברים לצורכי מס, בהיעדר לצפי החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

(1) ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4,614	1,563
59,761	22,787
3,732	2,307
(372)	(406)

חייבים ויתרות חובה (ראו סעיף א' להלן)
הלוואות וחובות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) (ראו ד' להלן)
אופציית המרת כתב התחייבות נדחה (ראו 7'א' להלן)
זכאים ויתרות זכות (ראו סעיף ב' להלן)

א. חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
380	292
4,234	1,271
4,614	1,563

איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה בת
ווישור חברה לביטוח בע"מ-חברה נכדה *

(* לעניין השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 4'א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
63	-
293	321
16	85
372	406

איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ
חברה בת – Wesure Insurtech Services (India) Private Limited
WeSure Digital Insurance Services Inc - חברה נכדה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)
 יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)
 א. יתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

- (2) החברה ערבה לבנק בגין ריבית כתבי התחייבות שגייסה איילון חברה לביטוח בע"מ. סך הערבות ליום המאזן עומדת על סך של 64,735 אלפי ש"ח (אשתקד 77,805 אלפי ש"ח). עלות הערבות לאיילון הינה 0.7% מסכום הריבית שתהיה. לפרטים נוספים ראו באור 18 ד'38 (לדוחות הכספיים המאוחדים).
- (3) החברה ערבה לבנק בגין ריבית כתבי התחייבות שגייסה ווישור חברה לביטוח בע"מ. סך הערבות ליום המאזן עומדת על סך של 8,210 אלפי ש"ח (אשתקד 2,004 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראו באור 24 ב'1)ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
7,091	9,465	9,922	הכנסות מדמי ניהול (ראו ג'6 (1) להלן)
1,243	6,297	7,791	הכנסות מהשקעות (ראו ג'6 (2) להלן)
71	773	348	הכנסות אחרות (ראו ג'6 (3-4) להלן)
1,090	1,422	1,621	הוצאות הנהלה וכלליות-השתתפות ווישור ביטוח בהוצאות החברה
(300)	(702)	(813)	הוצאות הנהלה וכלליות-השתתפות החברה בהוצאות ווישור ביטוח
(233)	(411)	(597)	הוצאות הנהלה וכלליות-דמי ניהול לחברה הבת WeSure Insurtech Services- (India) Private Limited

ג. התקשרויות

1. לעניין עדכון להסכם השירותים שבין החברה לווישור ביטוח, והתקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה ראו באור 38 ד'1) לדוחות הכספיים המאוחדים
2. לעניין התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) המהווה הון רובד 1 נוסף ראו באורים 38 ד'3) לדוחות הכספיים המאוחדים. לעניין המרת סכום כולל של כ- 40 מיליון ש"ח מתוך סכומי הקרן, ההצמדה והריבית שיצברו על כתב ההתחייבות, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ועד למועד ההמרה בפועל, ראו באור 1א'5) לעיל.
- לעניין הלוואות שנתנה החברה ל- WeSure Digital Insurance Services Inc ראו באור 40 ח' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- לעניין הלוואה שנתנה החברה ל- WeSure USA Holdings Ltd ראו סעיף 6 ד'2) להלן. לעניין שטר הון שהנפיקה קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ לחברה ראו סעיף 6 ד'3) להלן.
3. לעניין ערבות שנתנה החברה לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ראו באור 38 ד'2) לדוחות הכספיים המאוחדים.
4. לעניין ערבות שנתנה החברה לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה בווישור ראו באור 24 ב'1)א'2) לדוחות הכספיים המאוחדים.
5. ביום 23 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בשורת הסכמים אסטרטגיים עם קבוצת AmTrust ובכלל זה הסכם עם החברה הנכדה WeSure Digital Insurance Services, Inc (להלן: "WeSure Digital"), בה שותפה AmTrust, לפיו תשלם WeSure Digital תמלוגים לחברה עבור שימוש במערכת הליבה של החברה. על פי ההסכם, הסכום שתשלם WeSure Digital יעמוד על 2.65% מהכנסות מפרמיות ברוטו.

6. העברת נכסים מהחברה לחברה הבת ווישור ביטוח ביוני 2018 והסכם פשרה מול מע"מ

ביום 19 ביוני 2018 העבירה החברה לווישור ביטוח את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות ווישור כמבטח, כפי שהיו לחברה באותה עת בתוכנת הליבה המועברת כאמור, בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני. החברה דיווחה על העברת הנכסים בהתאם לסעיף 104 א לפקודת מס הכנסה. במסגרת הצגת חשבון ההשקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ווישור ביטוח) בוטל השיעור כך שיתרת ההשקעה רשומה בעלותה המקורית.

לעניין הסכם פשרה מול רשויות מע"מ מיום 31 בדצמבר 2023, שעיקרו נוגע לחיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה זו ותשלום בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח לעניין זה, אשר תואם את ההפרשה בדוחות הכספיים לשנת 2023, ראו באור 40א' לדוחות המאוחדים.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)

ד. הלוואות

החברה נתנה הלוואות לחברות מוחזקות כדלקמן :

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
56,009	20,321
20	21
-	138
-	10,646
<u>(* 56,029)</u>	<u>(* 31,126)</u>

איילון חברה לביטוח בע"מ (1)
WeSure USA Holdings Ltd (2)
קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ (3)
WeSure Digital Insurance Services Inc (4)

(* מוצגים בסעיף נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין.

- (1) בדבר כתב ההתחייבות הנדחה אשר מוכר כהון רובד 1 והמרת חלקו בחודש ספטמבר להון מניות ראו פרטים נוספים בבאור 1א' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) ביום 10 בנובמבר 2023 נתנה החברה הלוואה בסך 5 אלף דולר לחברה הבת weSure USA holdings Ltd. ההלוואה אינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5% ללא תאריך פירעון.
- (3) ביום 12 באוגוסט 2024 הנפיקה קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ (להלן - "קוויטי") שטר הון בסך 135 אלף ש"ח לחברה. שטר ההון נושא ריבית לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה. שטר ההון הונפק לתקופה של 5 שנים לפחות. זכות הפירעון של שטר הון זה הינה על פי החלטת דירקטוריון קוויטי בלבד.
- (4) לפרטים נוספים ראו באור 40ח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. דרישות הון

לעניין דרישות ההון מחברות הביטוח המאוחדות ראו באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ו. הלוואות

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים :

1. ביום 30 ביוני 2022 העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה בסך של 62,500 אלפי ש"ח ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ואינה נושאת ריבית. ההלוואה תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2022-2023.
2. ביום 30 ביוני 2022 התקשרה החברה בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאתה רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) מול איילון וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55,000 אלפי ש"ח לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. הלוואה זו נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב-7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2024.
3. ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת Amtrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה למניות של החברה בסך של כ-35,659 אלפי ש"ח, לתקופה של 10 שנים, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה אשר תתווסף ליתרת החוב בכל שנה. ביום 23 באוגוסט 2022 התקבלה ההלוואה. בהתאם למדידת השווי ההתחייבותי שבוצעה על ידי מעריך שווי, כ-18,254 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-17,405 אלפי ש"ח נרשמו כהלוואה בסעיף התחייבויות פיננסיות. יצוין כי בחודש יולי 2024 נחתם מול המלווה, קבוצת AmTrust, הסכם השקעה נוסף בהון מניות החברה, שבמסגרתו ישומו, בין היתר, הומר כתב ההתחייבות ההמיר הנ"ל למניות החברה (לאחר שתנאיו תוקנו, ובכלל זה עודכן מחיר המימוש של כל מניה רגילה של החברה, מ-6.3 ש"ח ל-4.8 ש"ח), וכן בוצעה השקעה נוספת במזומן בסך של כ-37 מיליון ש"ח. לפרט בדבר הסכם ההשקעה הנוסף ראו באור 1א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הלוואות מתאגיד בנקאי :

4. ביום 30 ביוני 2022 קיבלה החברה הלוואה מבנק בסך של 90,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 2.5% העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2027. הריבית משולמת מדי שנה בכל 30 ביוני בשנים 2023-2027. ביום 4 במרץ 2025, לאחר תאריך המאזן, נתקבלה החלטה על-ידי דירקטוריון החברה בדבר פירעון מוקדם של מחצית מקרן ההלוואה (45 מיליון ש"ח) ("הפירעון החלקי") בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על ההלוואה הבנקאית הקיימת, ובאותו היום הורתה לבנק לבצע את הפרעון החלקי כאמור.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. לעניין השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ב. לעניין התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, המרת סך כולל של 40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות הנדחה, ראו באור 1א' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים. לעניין מכירת מניות איילון ביטוח למשקיעים מסווגים על ידי החברה ראו באור 1א' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. לעניין פרסום תשקיף המדף של החברה ראו באור 40ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ד. לעניין שכירת משרדים משרדי חברה נוספים בבית איילון ראו באור 38ד' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ה. לעניין חתימת הסכם הבהרת שירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי עם ווישור ביטוח – ראו באור 38ד' (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ו. לעניין הלוואות שניתנו לחברה הנכדה למימון המשך פעילותה העסקית והמשך פיתוח עסקיה בארה"ב ראו באור 40ח' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ז. לעניין הקמת חברת בת, להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה ראו באור 40י' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ח. לעניין עסקת השקעה נוספת בחברה מול קבוצת AMTRUST ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ט. לעניין תיקון תקנון החברה ראו באור 40יז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- י. לעניין פניה לישראל כרטא ראו באור 40כב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יא. לעניין הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) של דירקטור בחברה, מר יוחנן דנינו ראו באור 41ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יב. לעניין קבלת דיבידנד מאיילון ביטוח בסך של כ-46 מיליון ש"ח ראו באור 40כז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יג. לעניין התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והארכתה ראו באור 38ד' (ג) 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יד. לעניין עדכון תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה ראו באור 38ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- טו. לעניין הסכם פשרה מול רשויות מע"מ ראו באור 40א' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- טז. לעניין יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ראו באור 42 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יז. לעניין העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי תאגיד בנקאי, ראו באור 1ב' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים. נכון למועד הדוח החברה ביטלה את מסגרת האשראי.
- יח. לעניין קבלת היתר החזקה למניות החברה ראו באור 40כח' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יט. לעניין סיום כהונה של דח"צית קרן קיבוצי ראו באור 40כט' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- כ. לעניין עסקה מחוץ לבורסה ביחס למניות איילון ביטוח בבעלות החברה ראו באור 1א' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- כא. לעניין אישור דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד נוספת במזומן בסך של 30 מיליון ש"ח לאחר תאריך המאזן, ראו באור 41י' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- כב. לעניין אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח לאחר תאריך המאזן, ראו באור 41יא' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- כג. לעניין פירעון מוקדם חלקי של הלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף 6ה' (4) לעיל וביאור 24ב' (ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- כד. לעניין השתתפות AmTrust במימון חלקה היחסי בפעילות החברה הנכדה בארה"ב והזרמת 600 אלפי דולר ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- כה. לעניין אישור דירקטוריון החברה בדבר התקשרות בהסכם לרכישת 7.5% מהון המניות המונפק והנפרע של ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ ראו באור 8א' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.



פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 19:

דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת126) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ 2024	
אלפי ש"ח					
1,162,811	1,170,054	1,210,070	1,205,286	4,748,221	פרמיות שהורווחו ברוטו
416,440	404,692	417,495	429,578	1,668,205	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
746,371	765,362	792,575	775,708	3,080,016	פרמיות שהורווחו בשייר
255,355	118,114	300,184	285,801	959,454	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,212	7,922	8,824	8,707	33,665	הכנסות מדמי ניהול
66,199	60,840	65,864	77,498	270,401	הכנסות מעמלות
-	-	263	260	523	הכנסות אחרות
1,076,137	952,238	1,167,710	1,147,974	4,344,059	סך כל ההכנסות
1,084,109	822,444	1,175,762	1,025,888	4,108,203	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
294,875	278,333	342,187	209,389	1,124,784	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
789,234	544,111	833,575	816,499	2,983,419	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
163,616	169,249	181,329	179,811	694,005	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
90,501	90,194	93,540	94,268	368,503	הוצאות הנהלה וכלליות
609	611	613	611	2,444	הוצאות אחרות
17,798	19,443	21,277	22,394	80,912	הוצאות מימון
1,061,758	823,608	1,130,334	1,113,583	4,129,283	סך כל ההוצאות
603	824	924	873	3,224	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
14,982	129,454	38,300	35,264	218,000	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,520	43,023	19,338	17,622	85,503	מסים על הכנסה
9,462	86,431	18,962	17,642	132,497	רווח נקי

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3 אלפי ש"ח	רבעון 4	סה"כ 2024	
9,462	86,431	18,962	17,642	132,497	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר :
57,332	(75,002)	54,308	80,853	117,491	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(9,721)	(410)	(1,175)	(1,591)	(12,897)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
4,458	1,112	(626)	480	5,424	רווח מעלית ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
65	49	(32)	21	103	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(16,515)	24,613	(16,713)	(25,031)	(33,646)	השפעת המס
35,619	(49,638)	35,762	54,732	76,475	סך הכל רכיבים שישוו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :
-	-	-	8,299	8,299	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע
-	845	-	3,515	4,360	רווח ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת
-	(369)	-	(3,587)	(3,956)	השפעת המס
-	476	-	8,227	8,703	סך הכל רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
35,619	(49,162)	35,762	62,959	85,178	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
45,081	37,269	54,724	80,601	217,675	סך הכל רווח כולל
7,500	57,494	13,320	12,984	91,298	רווח נקי לתקופה מיוחס ל :
1,962	28,937	5,642	4,658	41,199	בעלי המניות של החברה
9,462	86,431	18,962	17,642	132,497	זכויות שאינן מקנות שליטה
					סך הכל רווח נקי
31,478	24,444	39,925	60,920	156,767	רווח כולל לתקופה מיוחס ל :
13,603	12,825	14,799	19,681	60,908	בעלי המניות של החברה
45,081	37,269	54,724	80,601	217,675	זכויות שאינן מקנות שליטה
					סך הכל רווח כולל

תקנה 11: השקעות בחברות בנות

להלן רשימת ההשקעות של החברה בחברות הבנות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2024:

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערך הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)
Wesure USA Holdings LTD	מניה רגילה	218	2.18 (ערך נקוב דולר אמריקאי)	7,211	100%	21 (הערה 1)
Wesure Insurtech Services (India) Private Limited	מניה רגילה	100,000	10 רופי הודי	1,096	100%	-
איילון חברה לביטוח בע"מ (*)	מניה רגילה	19,001,516	19,001,516 (ערך נקוב בש"ח)	779,931	76.13%	20,321 (הערה 2)
קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ	מניה רגילה	135	13.5 ש"ח	106	60%	138 (הערה 3)

(*) לפרטים בדבר השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח על ידי החברה ביום 1 ביולי 2024, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר המרת 40 מיליון ש"ח מתוך כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 של איילון ביטוח כלפי החברה, ראו באורים 1א' (5) ו- 38ד' (3) לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר מכירת מניות איילון ביטוח למשקיעים מסווגים לאחר תקופת הדוח, ראו באור 1א' (8) לדוחות הכספיים.

להלן רשימת ההשקעות של איילון ביטוח בחברות הבנות והכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2024 :

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)
ווישור חברה לביטוח בע"מ (*)	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	330	330	73,264	100%	-
איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	100,000	100	(6,870)	100%	7,036 (הערה 4)
איל צבי בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	1,002	1	4,860	100%	-
נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	2,106	2.1	(6,771)	100%	27,436 (הערה 5)
	נדחית 0.001 ש"ח ערך נקוב	1	0.001	(49,554)	100%	67,887 (הערה 6)
איילון מימון בע"מ	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	100	100	608,127	100%	525,546 (הערה 7)
איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ	רווחים 0.0001 ש"ח ערך נקוב	3	0.0003	(16,650)	100%	43,852 (הערה 8)
	מיוחדת 0.0001 ש"ח ערך נקוב	97	0.0097			
איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	1,100	11	3,979	100%	- (הערה 9)
מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	39,000	39,000	52,014	50%	24,437 (הערה 10)
אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב	4,114	41	13,843	33%	(הערה 11)
גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב	600	6	2,689	32.4% במישרין ובעקיפין	-
אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב	850,000	8,500	117	85%	-

(*) לפרטים בדבר השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח על ידי החברה ביום 1 ביולי 2024, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים.

להלן רשימת ההשקעות של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ בחברות בנות וכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2024 :

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה) בש"ח	ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	26,999	27	104,739	100%	127,492 (הערה 12)
	הנהלה 0.001 ש"ח ערך נקוב	1	0.001			
מ. עירן בניה והחזקות בע"מ (2001)	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	39,000	39,000	79,795	50%	-
	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	100	100			

להלן רשימת ההשקעות של איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ בחברות בנות וכלולות מהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2024 :

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה) בש"ח	ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)
קבע סוכנות לביטוח בע"מ	בכורה 1 ש"ח ערך נקוב	101	0.101	(43)	100%	-

להלן רשימת ההשקעות של WeSure USA Holdings Ltd בחברות הבנות והכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2024 :

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)
WeSure Digital Insurance Services Inc	רגילה	318	3.18\$	(3,431)	70%	10,646 (הערה 13)

הערות לתקנה 11

1. החברה העמידה לחברה הבת WeSure USA Holdings Ltd. הלוואות בסך כולל של 5 אלף דולר. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של 4.5% לשנה ואינה צמודה למדד.
2. לעניין התקשרות איילון ביטוח עם החברה בכתב התחייבות נדחה הון רוברד 1 נוסף ("כתב התחייבות נדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ומימוש זכות החברה להמרה חלקית למניות של כתב ההתחייבות הנדחה ראו באורים 1א(5) ו-38ד(3) לדוחות הכספיים.
3. ביום 12 באוגוסט 2024 הנפיקה קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ ("קוויטי") לחברה שטר הון בסך 135 אלף ש"ח לחברה. שטר ההון נושא ריבית לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה. שטר ההון הונפק לתקופה של 5 שנים לפחות. זכות הפירעון של שטר הון זה הינה על פי החלטת דירקטוריון קוויטי בלבד.
4. איילון ביטוח העמידה לחברה הנכדה, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ, הלוואה שיתרתה לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת על סך של 7,036 אלפי ש"ח ונושאת ריבית לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה.
5. החברה הנכדה נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים") הנפיקה שטר הון צמית לאיילון ביטוח בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח, ללא תאריך פירעון. ביום 10 ביוני 2024 אישר דירקטוריון נכונים הנפקת שטר הון צמית לאיילון ביטוח בסך של 7.2 מיליון ש"ח, לצורך השלמת רכישת פעילות פולי-ביט סוכנות לביטוח (2011) בע"מ. שטר ההון הונפק לתקופה של לפחות 5 שנים ואינו נושא ריבית והצמדה, והחלטה על פירעונו הינה בידי נכונים. ביום 22 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון נכונים הנפקת שטר הון צמית לאיילון ביטוח בסך של 2 מיליון ש"ח, לצורך השלמת רכישת פעילות שיר שי סוכנות לביטוח (2008) בע"מ. שטר ההון הונפק לתקופה של לפחות 5 שנים ואינו נושא ריבית והצמדה, והחלטה על פירעונו הינה בידי נכונים. בנוסף, ביום 14 ביוני 2023 אישר דירקטוריון נכונים הנפקת שטר הון צמית לאיילון ביטוח בסך של כ-10.2 מיליון ש"ח.
6. החברה הנכדה, איילון מימון בע"מ, הנפיקה לאיילון ביטוח שטרי הון צמיתים בסכום כולל של 86,960 אלפי ש"ח, שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פירעון. ביום 8 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון מימון בע"מ פירעון שטרי הון צמיתים שהונפקו לאיילון בהתאם להוראות סעיף 3 לפקודת מס הכנסה בסך של כ-19.1 מיליון ש"ח.
7. ביום 30 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה הנכדה, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ ("ח.ל.ב") פירעון של שטרי ההון בסך כולל של כ-430 מיליון ש"ח, בנוסף, התקבלו החלטות בדירקטוריון של ח.ל.ב ודירקטוריון איילון ביטוח להעמיד לח.ל.ב הלוואה באותו סכום, אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 4.5%, ואשר תפרע ב-20 תשלומים שנתיים שווים. לח.ל.ב זכות לפירעון מיידי בכל עת ללא עמלת פירעון. ביום 28 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, לאחר אישור ועדת ביקורת ואישור דירקטוריון ח.ל.ב, לרכוש את השקעותיה של איילון ביטוח במספר קרנות. בתמורה לרכישה זו, הנפיקה ח.ל.ב לאיילון ביטוח שטרי הון לא צמודים וללא ריבית שעומדים לפירעון לא לפני חמש שנים ממועד הנפקתם בסכום כולל של כ-142 מיליון ש"ח.
8. החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, הנפיקה לחברה הבת, איילון ביטוח, שטרי הון צמיתים שאינם נושאים ריבית והצמדה והינם ללא תאריך פירעון. הזכות לפרוע את שטרי ההון מוקנית לאיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ בלבד.
9. ביום 25 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ (להלן: "חיסכון לטווח ארוך") פירעון מלא של שטרי הון צמיתים שהנפיקה איילון ביטוח לחיסכון לטווח ארוך בסך של כ-21.9 מיליון ש"ח.
10. החברה הנכדה, מעירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ, הנפיקה לחברה הבת, איילון ביטוח, שטרי הון שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פירעון.
11. ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מימוש האופציה שניתנה לאיילון ביטוח, בדרך של רכישת 8% מניות נוספות בסוכנות אלון-אשכנזי ו-1% מניות נוספות בסוכנות גיל ורדי בתמורה לסך כולל של 5.4 מיליון ש"ח. ביום 16 באוקטובר 2023 התקבלו היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובכך התקיים התנאי להשלמת עסקת מימוש האופציה. ביום 27 בדצמבר 2023 שולמה התמורה ובוצעה ההתחשבנות בפועל

בגין העסקה. במסגרת העסקה למימוש האופציה הומרה הלוואה בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח לפרמיה על מניות, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם.

12. זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ (חברה בת של ח.ל.ב. נכסים) הנפיקה לח.ל.ב. נכסים אגרת חוב צמודה למדד ונושאת ריבית לפי סעיף 3' לפקודת מס הכנסה.

13. לפרטים בדבר הלוואות שהעמידה החברה לחברה הנכדה שלה בארה"ב WeSure Digital Insurance Services Inc, ראו באור 40' לדוחות הכספיים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות בשנת הדיווח

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי עלות (תמורה) (באלפי ש"ח)
קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ	אפריל 2024	השקעה במניות	מניות רגילות	ראו באור 40' לדוחות הכספיים המאוחדים
ווישור חברה לביטוח בע"מ	יולי 2024	מכירת מניות	מניות רגילות	ראו באור 1'א(4) לדוחות הכספיים המאוחדים
איילון חברה לביטוח בע"מ	ספטמבר 2024	השקעה במניות	מניות רגילות	ראו באור 1'א(2), 1'א(5) לדוחות הכספיים המאוחדים

תקנה 13: הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בנות וכלולות המהותיות לחברה והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

חברות בנות וכלולות של החברה

שם החברה			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2024				תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2024	
			רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	דמי ניהול
איילון חברה לביטוח בע"מ			109,076	65,366	174,442	*45,679	7,576	-
Wesure Insurtech Services (India) Private Limited			342	-	342	-	-	-
WeSure USA Holdings Ltd			(7,384)	-	(7,384)	-	1	-
קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ			(32)	-	(32)	-	3	-

* לאחר תקופת הדוח, ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון איילון ביטוח אישר חלוקת דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח (חלקה של החברה צפוי להיות כ- 21 מיליון ש"ח).

חברות בנות וכלולות של איילון ביטוח

שם החברה			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2024			תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2024 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)
רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	דמי ניהול	
7,480	-	7,480	-	-	9,922**	ווישור חברה לביטוח בע"מ*
(234)	-	(234)	-	253	-	איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ
383	-	383	-	-	-	איל צבי בע"מ
(1,761)	-	(1,761)	-	162	-	נכונים סוכנות לביטוח בע"מ
641	-	641	-	-	-	איילון מימון בע"מ
32,384	21,801	54,185	-	12,903	-	איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ
1,086	-	1,086	-	-	-	איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ
170	-	170	-	-	-	איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ
3,165	13	3,178	-	-	-	מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ
2,381	-	2,381	2,569	21	-	אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ
509	-	509	573	-	-	גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
(1,240)	-	(1,240)	-	-	-	אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ

(*) לפרטים בדבר השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח על ידי החברה ביום 1 ביולי 2024, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים.

(**) הכנסות דמי ניהול של החברה מ- ווישור ביטוח.

חברות בנות וכלולות של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ

שם החברה			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2024			תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2024 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)
			רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) כולל	סה"כ רווח (הפסד) כולל	
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד				
-	4,525	-	612	7,302		זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ
-	-	-	13	3,178		מ. עירן בניה והחזקות (2001) בע"מ

חברות בנות וכלולות של איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ

שם החברה			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2024			תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2024 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)
			רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) כולל	סה"כ רווח (הפסד) כולל	
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד				
-	-	-	-	(2)		קבע סוכנות לביטוח (2019) בע"מ

חברות בנות וכלולות של WeSure USA Holdings Ltd

שם החברה			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2024			תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2024 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)
רווח (הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	דמי ניהול	
WeSure Digital Insurance Services Inc	(7,335)	-	(7,335)	-	-	-

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדיווח, נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ניירות ערך שהנפיקה החברה כדלקמן:

תאריך	סוג נייר ערך	כמות	פירוט
2.1.2024	מניות	53,200	הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) אשר הוענקו למר יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון לשעבר. לפרטים ראו באור 240' לדוחות הכספיים המאוחדים.
4.8.2024	מניות	5,350,000	הצעה פרטית ל-TIC מקבוצת AmTrust, על-פי דוח הצעה פרטית מיום 1 באוגוסט 2024.
18.12.2024	מניות	6,883,333	הצעה פרטית ל-TIC מקבוצת AmTrust, על-פי דוח הצעה פרטית מיום 1 באוגוסט 2024.
18.12.2024	כתב התחייבות המיר	7,428,907	מימוש של כתב התחייבות המיר למניות של החברה שניתן ל-TIC. לפרטים ראו באור 1א'(6) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בשנת הדיווח לא חלה הפסקת מסחר בניירות ערך של החברה בבורסה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה (לרבות בעלי שליטה), ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה בשליטתה (התגמולים מובאים להלן במונחי עלות והינם על בסיס שנתי, באלפי ש"ח, ביחס לכהונה בכלל חברות הקבוצה), הסכומים אינם כוללים מס שכר ומע"מ:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור ההחזקה בהון המונפק של התאגיד ובדילול מלא ביום 31 בדצמבר 2024	שכר ⁽¹⁾	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	דמי ייעוץ	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
ניצן צעיר הרים	מנכ"ל החברה; יועץ להנהלת ווישור ביטוח כיהן מנכ"ל ווישור ביטוח עד ליום 24 בספטמבר 2024	מלאה	7.16% מההון המונפק (6.92% מההון בדילול מלא)	2,634	-	-	-	-	-	-	30	2,664
דודי לוי	סמנכ"ל בכיר באיילון ביטוח, מנהל אגף ביטוח כללי	מלאה	-	1,546	-	417	-	-	-	-	-	1,963
שרון רייך	מנכ"ל איילון ביטוח	מלאה	-	3,128	-	347	-	-	-	-	-	3,475
אמיל ויינשל (3)	יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה WeSure Digital, סגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח, דירקטור ב-Wesure USA ו-Wesure Insurtech Services (India) Private Limited	מלאה	28.50% מההון המונפק (27.55% מההון בדילול מלא) ⁽²⁾	1,735	-	-	1,073	-	-	-	-	2,808
זיו כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית ו-CFO בחברה ובוישור ביטוח	מלאה	ראו הערה ⁽⁴⁾	1,447	238	212	-	-	-	-	8	1,905

(1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.

(2) לפירוט בדבר אחזקותיו של מר אמיל ויינשל ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-001824).

(3) לפירוט נוסף ביחס לתנאי כהונתו והעסקתו של מר ויינשל ראו באור 38 ד'א(1) לדוחות הכספיים

(4) לפרטים בדבר אופציות שהקצתה החברה למר זיו כהן – ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-623414).

1.1. יו"ר הדירקטוריון – מר אמיל ויינשל

לענין תנאי כהונתו והעסקתו בקבוצה ראו באור 38ד'א(1) לדוחות הכספיים.

1.2. מנכ"ל החברה – מר ניצן צעיר הרים

לענין תנאי כהונתו והעסקתו בקבוצה ראו באור 38ד'א(2) לדוחות הכספיים.

1.3. משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובוישור ביטוח – מר זיו כהן

תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, המכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בחברה ובוישור ביטוח, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה ו-ווישור ביטוח נושאות בעלויות העסקתו של מר כהן באופן יחסי להיקף משרתו בכל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 90 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם עמו, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (הכולל מענק קבוע בגובה 3 משכורות, בהתאם להסכם ההעסקה ומדיניות התגמול), וכן הטבות נלוות המקובלות לנושאי משרה בחברה. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה, ככל שתקבע מראש תוכנית לתשלום בונס שנתי לנושאי משרה בחברה, וככל שיעמוד ביעדים שנקבעו לו מראש הכוללים יעדי חברה ויעדים אישיים כפי שיקבעו מדי שנה, ועל פי מדיניות התגמול של החברה וכן זכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח, לפי העניין, ועל-פי כל דין. מר כהן זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ביטוח ובחברה וכפי שיאושרו מעת לעת. הסכם העסקתו של מר כהן בקבוצה כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל הקניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 3 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. בגין התחייבות לתניית אי התחרות, זכאי מר כהן לקבל סכום בשווי של 4 משכורות חודשיות באופן חד פעמי עם סיום העסקתו.

1.4. מנכ"ל איילון ביטוח (לשעבר איילון אחזקות) ומנכ"ל החברה הבת לשעבר איילון חברה לביטוח

בע"מ ("איילון ביטוח לפני המיזוג") – מר שרון רייז

לענין תנאי כהונתו והעסקתו באיילון ביטוח ראו באור 38ד'ג(4) לדוחות הכספיים.

1.5. סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי עסקי באיילון ביטוח – מר דוד לוי

תנאי כהונתו והעסקתו של מר דוד לוי, המכהן כסמנכ"ל בכיר ומנהל אגף ביטוח כללי עסקי באיילון ביטוח מוסדרים בהסכם העסקה, בתחולה מיום 27 באפריל 2022. מר לוי זכאי למענק שנתי ככל שתקבע מראש תכנית תשלום בונס שנתי למנהלים בחברה. נוסף על כך, מר לוי זכאי לבונס אישי, ככל שיעמוד ביעדים שנקבעו לו מראש. סכום הבונס האישי, יופחת מסכום המענק השנתי ככל שיאושר על-ידי הדירקטוריון למנהלים בחברה. עם סיום כל שנת עבודה מלאה בחברה, יהיה המנהל זכאי לבונס שנתי נוסף בגובה של שתי משכורות חודשיות. כל אחד מהצדדים יוכל להביא לסיום ההתקשרות על-פי הסכם זה, בהודעה מוקדמת בת 90 יום שתימסר בכתב. היה ואיילון ביטוח תחליט על סיום עבודתו של המנהל בפיטורים במרוצת שנתיים ראשונות לעבודתו, יהיה זכאי המנהל להודעה מוקדמת נוספת בת 90 יום שתימסר בכתב. במקרה של סיום העסקה בתום 3 שנות עבודתו בחברה תהיה איילון ביטוח רשאית לקבוע מענק פרישה וזאת במידה וסיום ההעסקה נבע מרצון הדדי של הצדדים, בכפוף לאישור מנכ"ל איילון ביטוח. במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא בתום 5 שנות עבודתו באיילון ביטוח המנהל יהיה זכאי למענק הסתגלות בגובה של 3 משכורות.

דירקטורים

הדירקטורים בחברה, למעט בעל השליטה אמיל ויינשל (המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה) ומר יוחנן דנינו,¹ זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגין כהונתם בחברה, בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לבין הסכומים המרביים הנקובים בתוספת השנייה, בתוספת השלישית ובתוספת הרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת. ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את עדכון הגמול השנתי של חברי הדירקטוריון לאור שינוי דרגת ההון של החברה בהתאם לתקנות הגמול. נכון למועד האישור, סכום הגמול השנתי עמד על 104,680 ש"ח לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לשיבה פרונטלית עומד על 4,025 ש"ח לשיבה, לדירקטור בעל מומחיות. הסכומים צמודים למדד, בהתאם לתקנות הגמול, ובתוספת מע"מ. כמו כן, הדירקטורים יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות נסיעה.

בגין בשנת 2024 שולם גמול דירקטורים לחברי דירקטוריון שאינם מנויים על בעלי השליטה בקבוצה, בגין השתתפות בישיבות דירקטוריון וועדות דירקטוריון וגמול שנתי, סך של כ- 6,867 אלפי ש"ח במאוחד. הגמול ששולם בעבור כהונתו של מר ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, במסגרת תפקידיו בקבוצה בשנת 2024 הסתכם בסך של כ- 2,808 אלפי ש"ח לא כולל מס שכר ולא כולל מע"מ.

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח, השיפוי והפטור לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ראו תקנות 22 ו-29 להלן. לפרטים אודות הסכם מתן השירותים שנחתם בין החברה לבין מר דן עמירם, המכהן כדירקטור בחברה, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, ראו תקנה 38 ד'ג(2) לדוחות הכספיים.

¹ יצוין כי בהתאם להחלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 13 ו-15 במרץ 2025, החל מחודש אפריל 2025, מר יוחנן דנינו המכהן כדירקטור בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון, יו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב, ונשיא הקבוצה, יהיה זכאי בגין כלל תפקידיו בקבוצה כאמור לגמול הדירקטורים המאושר ליתר הדירקטורים בחברה בהתאם לתקנות הגמול בלבד. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו עד לחודש אפריל 2025, ראו באור 38 ד'ג(1) לדוחות הכספיים.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד פרסום הדוח, בעלי השליטה (בשרשור סופי) הם ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק, המחזיקים בחברה במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם, כדלקמן: (א) כ-33.53% ממניותיה של החברה (כ-32.42% בדילול מלא) מוחזקות על-ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו דיגיטל"), אשר למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, הינה חברה פרטית בבעלות מר אמיל ויינשל, המחזיק בכ-25% מהון מניותיה, מר ניצן צעיר הרים, המחזיק בכ-20% מהון מניותיה ו-א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), המחזיקה בכ-55% מהון מניותיה; (ב) שי אחזקות מחזיקה בנוסף כ-1.76% מהון המניות של החברה (כ-1.70% בדילול מלא). שי אחזקות הינה חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל ויינשל המחזיק כ-95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה. יתרת מניותיה של שי אחזקות (כ-4.8%) מוחזקות על-ידי ד"ר לובה ויינשל, אמו של מר אמיל ויינשל; (ג) ניצן צעיר הרים מחזיק בנוסף במישרין כ-0.49% מהון המניות של החברה (כ-0.48% בדילול מלא); ו-ד) קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), המחזיקה כ-31.87% מהון המניות של החברה (כ-30.81% בדילול מלא), ואשר הינה חברה פרטית בבעלות צבי וענת ברק, המחזיקים בה בחלקים שווים.

ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק היתר שליטה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידיה: איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח; הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

במסגרת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כאחד התנאים המתלים לעסקה, פנו בעלי השליטה לרשות בבקשה לעדכן את היתר השליטה, כך שתתאפשר השלמת העסקה והשינוי המבני בקבוצה, בו איילון ביטוח תהפוך לחברת האם של ווישור ביטוח לאחר השלמת העסקה (במקום ווישור החברה עד לאותו מועד). ביום 26 ביוני 2024, העניק הממונה היתר מעודכן לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה באיילון ביטוח ובווישור ביטוח. היתר זה כולל חובות דיווח ותנאים שונים, וכן מקרים בהם ידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות.

בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כלל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים שהייתה קיימת באיילון ביטוח בסך 55 מיליון ש"ח ("הלוואת הבעלים"), הכלולה בהסכם מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. כמו כן, הייתה קיימת התחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה. בהתאם לכך, ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח שניתן להמרה למניות איילון ("כתב ההתחייבות ההמיר"), שאושר בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 3 בנובמבר 2022 ובאסיפה כללית שנתית מיוחדת שקיימה איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022. כתב התחייבות זה מחליף ומבטל את הלוואת הבעלים באיילון ביטוח, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ממנהל העיזבון, וזאת על מנת להסדיר את דרישת הממונה בהיתר השליטה בקשר להלוואת הבעלים.

לעניין המרת 40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות ההמיר ל- ל - 2,154,089 מניות רגילות של מניות איילון ביטוח על ידי החברה, ולעניין מכירת 1,487,000 מניות רגילות של איילון ביטוח על ידי החברה, והענקת 743,500 כתבי אופציה לא סחירים למשקיעים מסווגים למשקיעים מסווגים, ראו באור א1(8) לדוחות הכספיים.

בין חברי קבוצת השליטה נחתמו הסכמי הצבעה, אגב עסקת קיסריה והתיקון הראשון לעסקה זו בחודש במרץ 2022, כמפורט להלן. עם השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ביום 1 ביולי 2024, הסכמי הצבעה עודכנו, ובהתאם תוקן תקנון החברה לאחר אישורו על ידי האסיפה הכללית של החברה שהתקיימה ביום 13 באוגוסט 2024 (לפרטים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 8 ביולי 2024 - אסמכתא: 2024-01-070302).

הסכם הצבעה בחברה - יו. דיגיטל וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה בחברה, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו ("הסכם ההצבעה בחברה"):

1. ההסכם יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות בחברה או עם סיומו בהסכמה הדדית ביניהן.

במסגרת הסכם ההצבעה בחברה, יו. דיגיטל וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון החברה לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 9 חברים. כל עוד יו. דיגיטל נכללת בין בעלי השליטה בחברה, היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של החברה. ככל ששיעור החזקתה בהון המניות המונפק של החברה יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה דירקטור אחד. יתר הדירקטורים בחברה אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן. כל עוד הסכם ההצבעה באיילון, כמפורט להלן, טרם נכנס לתוקפו, קיסריה תהיה רשאית לקבוע את זהותו של אחד הדירקטורים שתמנה החברה לדירקטוריון של איילון.

2. בכל אסיפה כללית של החברה יצביעו יו. דיגיטל וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של יו. דיגיטל, גם אם מספר המניות של קיסריה רב יותר, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים, כל עוד קיסריה מחזיקה בלפחות 5% מהון מניות החברה:

- (א) החלטה על פירוק החברה;
- (ב) פשרה או הסדר עם נושי החברה או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"); או
- (ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין בחברה או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין בחברה יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. כל העברת מניות החברה על-ידי יו. דיגיטל, בעסקה מחוץ לבורסה, תהיה כפופה לזכות ההצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. יו. דיגיטל התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של הסעיף, לא יפחתו אחזקותיה בחברה משיעור של 20%.

על אף האמור לעיל, במסגרת העדכון שבוצע להסכמי ההצבעה בחודש יולי 2024, נקבע כדלקמן:

הצדדים מסכימים כי במקרה בו יהיה לחברה בעל מניות אחר (שאינו צד קשור לאחד הצדדים להסכם זה), ששיעור אחזקתו במניות החברה יגיע ל- 12% או יותר ("בעל המניות האחר") ושאחד הצדדים להסכם זה התחייב מראש ובכתב כלפי אותו בעל מניות אחר, ללא התנגדות הצד השני, לתמוך במועמדות של דירקטור שזהותו תוצע על ידי בעל המניות האחר לדירקטוריון החברה ("הנסיבות להגדלת הדירקטוריון"), יחולו, בכפוף לתנאים המתלים (כמובנם בהסכם), ההוראות שאלו עיקרן:

- מספר חברי דירקטוריון החברה לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 13 חברים (כולל דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים חיצוניים).
- לקיסריה תהיה הזכות למנות שלושה דירקטורים מטעמה (מבלי לגרוע מזכותה של יו. דיגיטל להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1).

- דירקטור שזהותו תוצע על ידי בעל המניות האחר לא יכלל במניין הדירקטורים שכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להציע.

- במקרה בו יחולו הנסיבות להגדלת הדירקטוריון יו.דיגיטל וקיסריה מתחייבות לתמוך הדדית במינוי לדירקטוריון של דירקטור שזהותו תוצע על ידי בעל המניות האחר ושאינו צד קשור לצדדים להסכם, כל עוד בעל המניות האחר מחזיק בלפחות 10% ממניות החברה, בכפוף לאמור ובכפוף לכל דין. במקרה בו מונה לדירקטוריון החברה דירקטור כאמור, ולאחר מכן שיעור אחזקתו של בעל המניות האחר במניות החברה ירד מתחת ל- 10%, הצדדים מתחייבים לתמוך הדדית בסיום כהונתו של הדירקטור שזהותו הוצעה כאמור על ידי בעל המניות האחר, ולא יחול במקרה זה מנגנון ההצבעה המוסכם (כמפורט בסעיף 2 לעיל).

הוראות אלו ייכנסו לתוקף באופן אוטומטי, עם התקיימות הנסיבות להגדלת דירקטוריון החברה, בכפוף ולאחר קבלת כל האישורים וההיתרים הנדרשים על פי דין.

הסכם הצבעה באיילון ביטוח - החברה וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה באיילון ביטוח, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם הצבעה איילון"):

1. הסכם ההצבעה יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות ישירה באיילון או עם סיומו בהסכמה הדדית.

2. במסגרת הסכם ההצבעה באיילון ביטוח, החברה וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון איילון ביטוח לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 13 חברים. כל עוד החברה נכללת בין בעלי השליטה באיילון ביטוח היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה באופן ישיר (שלא באמצעות החברה) למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של איילון, וככל ששיעור החזקתה הישיר בהון המניות המונפק של איילון ביטוח יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח דירקטור אחד. יתר הדירקטורים באיילון ביטוח אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן:

בכל אסיפה כללית של איילון ביטוח יצביעו החברה וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של החברה, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים. הדרישה להסכמת צד תחול כל עוד ברשותו לפחות 5% מהון מניות איילון ביטוח:

(א) החלטה על פירוק איילון ביטוח;

(ב) פשרה או הסדר עם נושי איילון ביטוח או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות; או

(ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין באיילון או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין באיילון יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. החל מהמועד בו קיסריה תהיה בעלת מניות ישירה באיילון (ככל שתהיה) וכל עוד הסכם ההצבעה באיילון בתוקף, כל העברת מניות של איילון בעסקה מחוץ לבורסה על-ידי החברה תהיה כפופה לזכות הצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. החברה התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של סעיף זה, לא יפחתו אחזקותיה בחברה משיעור של 32%.

יצוין כי אגב התיקון להסכם קיסריה, קיסריה חתמה על ערבות לטובת החברה בקשר להמחאת הלוואת הבעלים ובקשר להלוואת המוכר לחברה, כמפורט בבאורים 124בג'1-(1)-(2) לדוחות הכספיים. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה ו/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה (לשיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, וזאת תוך 7 ימים ממועד קבלת הודעה בכתב מקיסריה שתפרט את הרכב המניות שיוקצו בחברה ו/או שיועברו באיילון כאמור, ובלבד שכמות המניות שיוקצו בחברה ו/או שיועברו באיילון תחושב לפי הסכום שחולט ושולם על-ידי קיסריה כשהוא מחולק במחיר המניה של איילון או של החברה, לפי העניין, כמפורט להלן:

מחיר המניה של איילון לצרכי סעיף זה יהיה 37.8 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022; מחיר המניה של החברה לצרכי סעיף זה יהיה 6.3 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי בהן

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, אודות עסקאות עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת 2024 או במועד מאוחר לסוף שנת 2024 ועד למועד הדוח או שהן עודן בתוקף במועד הדוח:

עסקאות על-פי סעיף 270(4) לחוק החברות: לפירוט ראו באור 38ד'1(א)-(7) לדוחות הכספיים.

עסקאות יו.דיגיטל בע"מ ו/או איילון ביטוח ו/או ווישור ביטוח עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי שליטה בחברה יש בהן עניין אישי: לפירוט ראו באורים 38ד'1(ד)(7), (9)-(10) ו-38ד'1(ה)(3) לדוחות הכספיים.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים ליום 31 בדצמבר 2024, ישירות ובאמצעות חברה לרישומים, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 7 בינואר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-002488 ו- 2025-01-002483) המצורפים בזאת על דרך ההפניה. יובהר כי למיטב ידיעת החברה, ממועד פרסום הדיווחים המיידיים כאמור ועד למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בהחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המימים של החברה ראו באור 15 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ודיווח מיידי של החברה מיום 18 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-625324).

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-625324).

שם בעל התעודה	מספר זיהוי	כתובת	סה"כ מניות
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	515736817	אחוזה בית 2, תל אביב	131,208,484

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשום של החברה: אבא הלל 12, רמת גן (בית איילון ביטוח)

מספר הטלפון והפקס של החברה: טל': 09-9780000, פקס: 09-9791868

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: morand@we-sure.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם	אמיל ויינשל	יוחנן דנינו	דן עמירם	שחר חיים בן משה
תפקיד	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטור
ת"ז	014650287	56162142	034044313	043486273
תאריך לידה	30.11.1971	12.12.1959	06.07.1977	1.9.1981
מען	הזית 13, מושב גן חיים	מבצע עובדה 23, מודיעין-מכבים רעות	שדרות יצחק רגר 59, באר שבע	תחכומני 8, פרדס חנה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	29.09.2017	01.01.2019	23.02.2021	28.12.2022
חברות בועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	לא
דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	כן – אחיו של בעל מניות מיעוט בחברה	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יו"ר הדירקטוריון ב- WeSure Digital Insurance Services Inc. סגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח דירקטור בווישור הודו וב- Wesure USA holdings Ltd.	יו"ר WeSure USA holdings Ltd	יו"ר ווישור ביטוח	מנהל כספים בקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ
השכלה	רו"ח מוסמך, תואר ראשון בחשבונאות ומשפטים – Rhoses University; תואר MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון – אוניברסיטת ת"א	בוגר במשפטים – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במדעי המדינה – אוניברסיטת חיפה; עורך דין.	ד"ר במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת צפון קרוליינה; תואר שני בכלכלה, ותואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רו"ח מוסמך.	רו"ח מוסמך; תואר בכלכלה – המכללה האקדמית רופין
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	2018-2022 - יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח; 2017 ואילך – דירקטור ביו. דיגיטל בע"מ. 2010 ואילך – דירקטור בא.א. שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ. 2021-2022 - יו"ר הדירקטוריון ב- WeSure USA holdings Ltd. 2021 ואילך – יו"ר הדירקטוריון ב- WeSure Digital Insurance Services Inc. 2021 ואילך – דירקטור בווישור הודו. 2022- ואילך- דירקטור ב-	כיום: יו"ר דירקטוריון סוגדר פארמה; יו"ר דירקטוריון דיפנדר טכנולוגים; אדוויזרי בורד בקבוצת אבנון ובחברת בלקיוב; יו"ר דירקטוריון הייב 2040 בשנים קודמות: אוקטובר 2015 ואילך - יו"ר עמותת ספורט – גשר לחינוך (ע"ר); 2017 ואילך - חבר באגודת הידידים במרכז הרפואי מעייני הישועה; 2018 ואילך - עמית בכיר במכון למדיניות נגד טרור, המרכז הבינתחומי הרצליה; שותף בחברת סייברד בע"מ.	כיום: פרופ' הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח; דח"צ בן תחבורה ציבורית; דח"צ בן קוויטי נדל"ן; יו"ר ועדת השקעות סלייס גמל (במינוי מנהל מיוחד); בשנים קודמות: 2022-2024 דקאן הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; יו"ר המכון למחקר עסקים בישראל; יולי 2018 - 2022 - סגן הדקאן – הפקולטה לניהול באוניברסיטת	מנהל כספים בקיסריה אלקטרוניקה רפואית בע"מ ובקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.

פרטים נוספים על התאגיד

שם	אמיל ויינשל	יוחנן דנינו	דן עמירם	שחר חיים בן משה
	WeSure USA holdings Ltd.		תל אביב; פרופ' למנהל עסקים והמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים – הפקולטה לניהול	
תאגידים בהם משמש כדירקטור	יו"ר דירקטוריון WeSure Digital Insurance Services Inc, דירקטור ביו.דיגיטל, weSure USA holdings Ltd, ווישור הודו, א.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ ודירקטור וסגן יו"ר הדירקטוריון באיילון ביטוח.	יו"ר דירקטוריון WeSure USA holdings Ltd; יו"ר דירקטוריון טוגדר פארמה בע"מ; יו"ר דירקטוריון דיפנדר סייבר טכנולוגיות בע"מ; יו"ר דירקטוריון אס אר אקורד.	יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח; דח"צ בדן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ. יו"ר ועדת ההשקעות בסלייס גמל מכוח מינוי המנהל המיוחד. דח"צ בדן אקוויטי נדל"ן.	דליה חברות אנרגיה בע"מ; אשכול תפעול אנרגיות שותף כללי בע"מ; אשכול אבשל אנרגיות בע"מ; אשכול ייצור אנרגיות בע"מ; אשכול אנרגיות כוח בע"מ; דליה אנרגיות הרחבה בע"מ; דליה אנרגיות כוח בע"מ; דליה אנרגיות סחר בע"מ; אור אנרגיות כוח החזקות בע"מ.

שם	גיל דודקביץ	אורי יצחק ארדה	צילה דסקל	לימור עציוני
תפקיד	דירקטור חיצוני	דירקטור	דירקטורית חיצונית	דירקטורית בלתי תלויה
ת"ז	24057259	031559321	055369581	028542439
תאריך לידה	2.5.1969	20.10.1978	09.07.1958	01.05.1971
מען	אמנון ותמר 1, אבן יהודה	שלמה בן יוסף 25, תל אביב	שיר השירים 204 אלקנה	הנחל 457, מבוא ביתר
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	1.6.2021	3.1.2022	14.2.2025	14.2.2025
חברות בועדות דירקטוריות	ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי	כן	לא	כן	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	אין	אין	אין	אין
השכלה	בוגר בהנדסת תעשייה וניהול – הטכניון; מוסמך במנהל עסקים University of California, Berkeley.	בוגר במשפטים וחשבונאות – אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון מוסמך ועורך דין.	רו"ח מוסמכת; תואר ראשון כלכלה וחשבונאות- אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון במשפטים, האוניברסיטה העברית; תואר שני במשפטים, האוניברסיטה העברית; תואר שלישי במשפטים, האוניברסיטה העברית; תואר פרופסור חבר, המועצה להשכלה גבוהה.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ושותף מייסד בחברת Start.io. דירקטור ב- Loud&clear	שותף ב Israel Growth Partners (IGP)-	2016: דירקטורית בביטוח החקלאי; יו"ר ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת תגמול ועדת סולבנסיות וחברה בוועדת השקעות- צפויה לסיים כהונה; 2014-2023: דירקטורית בעגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ; החל משנת 2024- חברה מועצה, חברה בוועדת השקעות וועדת ביקורת של האוניברסיטה הפתוחה;	בעלת משרד עורכי דין- פרופ' לימור עציוני; פרופסור חבר, המרכז האקדמי שערי מדע ומשפט; דירקטורית חיצונית ויו"ר ועדת ביקורת, אאורה ישראל יזמות והשקעות בע"מ; דירקטורית, עתיד רשת מכללות טכנולוגיות בע"מ; חברה ועדת הנהלה, סלייס בע"מ (מטעם רשות שוק ההון); חברה המועצה הציבורית להנצחת זכרו של בנימין זאב הרצל; דירקטורית בלתי תלויה קרדיטו הנפקות בע"מ.
תאגידים בהם משמש כדירקטור	דירקטור ב- Start.io	תאגידי השליטה של קבוצת IGP; GreenRoad Technologies; זאדרא טכנולוגיות בע"מ; דילהאב בע"מ; סיסאייט טכנולוגיות בע"מ; א.ט. בלפור ניהול והשקעות בע"מ; McMakler GmbH; גיי פי השקעות; גרינרואד טכנולוגיות נהיגה בע"מ.	ביטוח חקלאי.	אאורה ישראל, יזמות והשקעות בע"מ; עתיד, רשת מכללות טכנולוגיות בע"מ; קרדיטו הנפקות בע"מ.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

תפקיד	ניצן צעיר הרים	זיו כהן	יוסף מולקנדוב	מורן דביר סופר
מנכ"ל החברה	מנכ"ל החברה, דירקטור - WeSure USA holdings Lt, דירקטור - WeSure Digital Insurance Serviced Inc, דירקטור - WeSure Insurtech Services India Private Limited	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO	מנהל כספים	יועצת משפטית ומזכירת החברה
ת"ז	59615617	052962289	023941800	043190933
תאריך לידה	16.04.1965	22.11.1981	25.06.1968	23.10.1981
תאריך תחילת כהונה	29.12.2020	10.10.2021	29.12.2020	29.12.2020
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מנכ"ל החברה, דירקטור - WeSure USA holdings Lt, דירקטור - WeSure Digital Insurance Serviced Inc, דירקטור - WeSure Insurtech Services India Private Limited	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO	מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור ביטוח	יועצת משפטית, מזכירת חברה וקצינת ציות בווישור ביטוח
השכלה	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול-טכניון; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון- אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון במשפטים וחשבונאות – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במשפט מסחרי – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים – האוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות והתמחות משנית במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל.	תואר ראשון במשפטים (LLB) מטעם אוניברסיטת בר אילן.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	בעל שליטה בחברה; 2018 - 2024 – מנכ"ל ווישור ביטוח;	2016-2021 – סמנכ"ל ומנהל תחום כספים וחשבות במנורה מבטחים ביטוח בע"מבתפקיד קודם, מנהל תחום ביטוח, פיננסים ומיסוי, רשות ניירות ערך; מרצה במוסדות אקדמיים.	2018 ואילך - מנהל כספים בווישור ביטוח ומנהל סיכונים בה עד חודש מרץ 2023.	יועצת משפטית, מזכירת חברה, ממונה על הטרדות מיניות וקצינת ציות בווישור ביטוח.
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה	בעל שליטה בחברה	לא	לא	לא

תפקיד	עליזה שרון	עמירם נוראל	חנה שרים
מבקרת פנים	מנהל מערכות מידע	מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית	
ת"ז	052245537	025628579	059669325
תאריך לידה	10.6.1954	24.01.1974	21.05.1966
תאריך תחילת כהונה	1.9.2021	23.1.2022	19.10.2022
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	נותנת שירותים של מבקרת פנים בווישור ביטוח ובאיילון ביטוח	מנהל מערכות מידע בווישור ביטוח	מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית בקבוצה
השכלה	תואר ראשון בכלכלה מורחב – אוניברסיטת חיפה; לימודים לתואר שני במנהל עסקים במסלול מימון (לא הושלם); רואת חשבון.	תואר ראשון משולב – כלכלה וסוציולוגיה	לימודים על תוכניים – מכון בית יעקב למורות ירושלים - לימודי הוראה, מסלול תכנות – סיוון. קורס ניתוח מערכות מקיף – סיוון קורס ניהול פרויקטים – מיקרוסופט
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	1992 ואילך – בעלים ומנהלת משרד רואי חשבון עליזה שרון;	סגן בכיר למנהל מערכות מידע בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ	מנהלת אגף יישומים כללי – בנק מזרחי טפחות מנהלת אגף מערכות DATA ו-CRM - הראל ביטוח
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה	לא	לא	לא

תקנה 26: מורשי חתימה עצמאיים של החברה

נכון למועד הדוח, אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

תקנה 27: רואה חשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון – מנחם בגין 144, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה

ביום 13 באוגוסט 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה לתקן את תקנון החברה באמצעות תיקון סעיף 82 לתקנון, ולפיו מספר חברי הדירקטוריון בחברה, לא יפחת משבעה (7) ולא יעלה על שלושה עשר (13) חברי דירקטוריון, ובכללם דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים, אלא אם יוחלט אחרת על ידי האסיפה הכללית של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 8 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-070302) ודוח מידי על תוצאות האסיפה הכללית מיום 13 באוגוסט 2024 (אסמכתא: 2024-01-086689), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**תקנה 29(א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:****1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה**

ביום 17 במרץ 2025, לאחר תקופת הדוח, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 20 מיליון ש"ח (0.1524292 אגורות למניה), אשר יחולק ביום 6 באפריל 2025.

2. שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה

לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה מיום 7 ביולי 2024 על ביצוע הנפקה פרטית ל-TIC מקבוצת AmTrust והמרת כתב התחייבות המיר למניות החברה ראו תקנה 20 לעיל וכן באור 1א' (6) לדוחות הכספיים.

3. שינוי תזכיר או תקנון של החברה

לפרטים בדבר שינוי תקנון החברה ראו תקנה 28 לעיל.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 4 ביולי 2024 התקיימה אסיפה כללית שנתית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות: מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר (EY ישראל) כרואי החשבון המבקרים של החברה עד לאסיפה השנתית הבאה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; אישור מינוי מחדש של חברי דירקטוריון החברה, אשר אינם מכהנים כדירקטורים חיצוניים של החברה. אישור מינויה של הגב' קרן קיבוביץ כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים; אישור מינויו של מר גיל דודקביץ כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-057261) ודוח מידי על תוצאות האסיפה הכללית מיום 4 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-068880), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

2. ביום 13 באוגוסט 2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות: אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר משה לוי, קרוב של בעל שליטה בחברה, כמנהל פיתוח עסקי ושיווק דיגיטלי בחברה; תיקון תקנון ההתאגדות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 8 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-068880), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

2024-01-070302) ודוח מיידית על תוצאות האסיפה הכללית מיוחדת מיום 13 באוגוסט 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-086689), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

3. ביום 13 בפברואר 2025, לאחר תקופת הדוח, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה במסגרתה הוחלט לאשר את מינויה של רו"ח צילה דסקל כדירקטורית חיצונית בחברה ואת מינויה של פרופ' לימור עציוני כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 9 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003044) ודוח מיידית על תוצאות האסיפה הכללית המיוחדת מיום 13 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-010666), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

לעניין החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה אשר היו בתוקף בתקופת הדוח - ראו באור 38ד'(ג)(6) לדוחות הכספיים.

ווישור גלובלטק בע"מ

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

17 במרץ 2025



פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מר ניצן צעיר הרים, מנהל כללי
2. מר זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO
3. מר יוסי מולקנדוב, מנהל כספים
4. גבי מורן דביר סופר, יועמ"ש, ממונה על האכיפה ומזכירת החברה.
5. גבי עליזה שרון, מבקרת הפנים

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של בטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את תפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בחינת התייחסות לארבעה רכיבים: בקורות ברמת הארגון (ELC), בקורות על תהליך עריכת דוחות כספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקורות על תהליכים שהינם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי (תהליכים אלה מבוצעים על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ ועל ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (שהינה חברה בת של איילון ביטוח בע"מ), שהינן גופים מוסדיים, ולגביהם חל האמור להלן בהתייחס לגופים מוסדיים), ועל ידי חברות בנות של התאגיד, המוחזקות במישרין או בעקיפין על ידי התאגיד.

ווישור חברה לביטוח בע"מ ואיילון חברה לביטוח בע"מ, הינן גופים מוסדיים אשר חלות עליהם הוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. בהתייחס לבקרה הפנימית בחברות הבנות כאמור, מיישם התאגיד את ההוראות הממונה שלהן:

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", וכן חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בעניין "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", לרבות התיקונים לחוזרים האמורים.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2024 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2024 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 במרץ, 2025

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2024 (להלן – "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 במרץ, 2025

זיו כהן, משנה למנכ"ל,

מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO



נספחים



**בחינת ירידת ערך של איילון חברה
לביטוח בע"מ, במסגרת יישום
הוראות תקן חשבונאות בינלאומי
מספר 36, ירידת ערך נכסים,
ליום 31 בדצמבר 2024**

ווישור גלובלטק בע"מ

בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת
יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך
נכסים, ליום 31 בדצמבר 2024

מרץ 2025

PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

עזריאלי טאון, דרך מנחם בגין 146 תל אביב
6492103
ת.ד. 452 תל אביב 61003
טלפון 03-7954588
פקס 03-7954682

תל אביב, מרץ 2025

לכבוד

ווישור גלובלטק בע"מ

הנדון: בחינת ירידת ערך מוניטין הרשום בספרי ווישור גלובלטק בע"מ המיוחס לאיילון חברה לביטוח בע"מ

במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מס' 36, ירידת ערך נכסים, ליום 31 בדצמבר 2024

PwC Advisory Ltd. ("PwC Israel") נתבקשה על ידיכם לבצע בחינת ירידת ערך לחברת איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון") הנמצאת בבעלותה של ווישור גלובלטק בע"מ ("ווישור" או "החברה"). בחינת ירידת הערך בוצעה ליום 31 בדצמבר 2024 ("מועד ההערכה"), וזאת בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים ("תקן 36").*

מטרת עבודתנו הינה לסייע להנהלת ווישור ("הנהלת החברה") בבחינת ירידת הערך כאמור ("בחינת ירידת הערך") בקשר עם איילון, נכון למועד ההערכה. עבודה זו נערכה בהתאם לתנאים המפורטים במכתב ההתקשרות בינינו מיום 14 בינואר, 2025.

עבודתנו תשמש לצורך בחינת ירידת הערך למטרות דיווח חשבונאי בלבד. לפיכך, אין להשתמש בעבודה זו לכל מטרה אחרת. יודגש כי ווישור לא תוכל לעשות שימוש בעבודה, במידע ו/או בתוצרים הנמסרים לה על-ידינו, כולם או חלקם, ללא קבלת אישורנו מראש לכך. עם זאת, מוסכם כי ווישור תהיה רשאית לצרף את תוצר עבודתנו לדיווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או התקנות על-פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך.

דוח זה כולל:

1. מכתב זה, המפרט את מטרות והיקף העבודה, ומציג את מסקנותיה;
2. דוח מפורט המתאר את מטרות העבודה והיקפה, תיאור פעילות איילון והסביבה העסקית, שיטת ההערכה והערכת השווי, ומציג את תוצאות העבודה, כולל נספחים;
3. הצהרת הגבלת אחריות.

* תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים

תקן 36 קובע כי יש לבחון ירידת ערך של נכס או יחידה מניבת מזומנים על ידי השוואת הסכום בר-ההשבה ("סכום בר-השבה") של הנכס או היחידה מניבה-מזומנים לערכם בספרים ("ערך בספרים").

יחידה מניבה-מזומנים

סעיף 6 לתקן 36 מגדיר יחידה מניבה-מזומנים כ-"קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המפיקה תזרימי מזומנים חיוביים (Inflows), שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות."

לצורך יישום בחינת ירידת הערך, זיהתה הנהלת החברה את איילון, כיחידה מניבת מזומנים כוללת, וכן את תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים, ביטוח הבריאות ופעילות חברת ווישור חברה לביטוח בע"מ (ווישור ביטוח), המוחזקת בשליטה מלאה על ידי איילון, כיחידות מניבות מזומנים נפרדות בהתאם לתקן 36.

הכרה ומדידה של הפסד מירידת ערך על-פי תקן 36

סעיף 104 לתקן 36 קובע כי: "יש להכיר בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים (החברה הקטנה ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שאליה הוקצה מוניטין או נכס מטה החברה) אם, ורק אם, הסכום בר-ההשבה של היחידה (קבוצת היחידות) נמוך מהערך בספרים של היחידה (קבוצת היחידות). יש להקצות את ההפסד מירידת הערך להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא:

(א) תחילה, להקטין את הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה-מזומנים (קבוצה של יחידות); ולאחר מכן

(ב) לשאר נכסי היחידה (קבוצה של יחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (קבוצה של יחידות)."

סעיף 105 לתקן 36 קובע כי: "לצורך הקצאת ההפסד מירידת ערך בהתאם לסעיף 104 ישות לא תקטין את הערך בספרים של נכס מתחת לגבוה מבין:

(א) שוויו ההוגן בניכוי עלויות למכירה (אם ניתן למדידה);

(ב) שווי השימוש שלו (אם ניתן לקביעה); או

(ג) אפס.

סכום ההפסד מירידת ערך שאילולא כן היה מוקצה לנכס, יוקצה באופן יחסי לשאר הנכסים ביחידה (קבוצה של יחידות)."

סכום בר-השבה

סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו".

סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר".

סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, גם אם לא קיים מחיר מצוטט בשוק פעיל עבור נכס זהה. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של המחיר שבו עסקה רגילה למכירת הנכס תתרחש בין משתתפים בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו".

שווי שימוש

לצורך העבודה, ביצענו הערכה של שווי השימוש של איילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת, וכן של תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות של איילון כיחידות מניבות מזומנים נפרדות, כמו גם של ווישור ביטוח, המוחזקת בשליטת איילון, כיחידה מניבת מזומנים נפרדת.

התקן מנחה כיצד יש למדוד את שווי השימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים.

על-פי סעיף 31 לתקן 36: "אמידת שווי השימוש של נכס כוללת את השלבים הבאים:

אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הן חיוביים והן שליליים, שינבעו משימוש מתמשך בנכס וממימושו הסופי; וכן

יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלה."

על-פי סעיף 33 לתקן 36: "במידת שווי השימוש הישות:

(א) תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התחום של התנאים הכלכליים, שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. משקל רב יותר יינתן לראיות חיצוניות.

(ב) תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על תקציבים/תחזיות כספיים, העדכניים ביותר, שאושרו על-ידי ההנהלה, אך לא תכלול אומדן תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע משינויים מבניים עתידיים או מהגדלה או שיפור של ביצועי הנכס. תחזיות, המבוססות על תקציבים/תחזיות כאלה, יכסו תקופה מרבית של 5 שנים, אלא אם ניתן להצדיק תקופה ארוכה יותר.

(ג) תאמוד תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה, המכוסה על-ידי התקציבים/תחזיות העדכניים ביותר, של אותן תחזיות, (Extrapolating) ידי אקסטרפולציה המבוססות על תקציבים/תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע או יורד לשנים שלאחר מכן, אלא אם שיעור צמיחה עולה ניתן להצדקה. שיעור צמיחה זה לא יעלה על שיעור הצמיחה הממוצע לזמן ארוך במוצרים, בענפים, במדינה או במדינות בהן פועלת הישות, או בשוק בו הנכס נמצא בשימוש, אלא אם שיעור גבוה יותר ניתן להצדקה."

סעיף 44 לתקן 36 קובע:

"תזרימי המזומנים העתידיים יאמדו לגבי הנכס במצבו הנוכחי. אומדני תזרימי מזומנים עתידיים לא יכללו אומדני תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע מ:

(א) שינוי מבני עתידי שהישות אינה מחויבת לגביו; או

(ב) שיפור או הגדלת רמת הביצועים של הנכס."

סעיף 48 לתקן 36 קובע:

"עד שלישות מתהווים תזרימי מזומנים שליליים אשר משפרים או מגדילים את רמת הביצועים של הנכס, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים לא יכללו את אומדן תזרימי המזומנים החיוביים החזויים לנבוע מהגידול בהטבות הכלכליות המיוחסות לתזרים המזומנים השלילי."

בחינת ירידת הערך התבססה על נתונים ומקורות מידע שסופקו על-ידי הנהלת החברה, דו"חות כספיים מבוקרים של איילון ושל ווישור ביטוח לשנים 2021-2023, הדוחות הבלתי מבוקרים של איילון ושל ווישור ביטוח לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, טיטת הדוחות הכספיים לשנת 2024 של איילון ושל ווישור ביטוח, הערכות ותחזיות של הנהלת איילון לשנים 2025-2028, הערכות ותחזיות של הנהלת ווישור ביטוח לשנים 2025-2026, שיחות עם הנהלת איילון ועם הנהלת ווישור ביטוח, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של איילון ושל ווישור ביטוח. הנתונים, המידע, התחזיות, ההסברים והמצגים בהם עשינו שימוש ("המידע") לא אומתו על-ידינו באופן בלתי תלוי, ואין אנו מחוויים דעה בדבר שלמותם, נכונותם או דיוקם. עם זאת, ביצענו בדיקות שונות בנוגע לסבירות הנתונים והתחזיות. בדיקות אלו כללו, בין היתר, ניתוח דוחות תפעוליים, נתונים היסטוריים ומידע פיננסי אחר. בכל מקרה, וגם ככל שביצענו בדיקות סבירות כאמור, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לשלמותו, נכונותו או דיוקו של המידע, כפי שסופק לנו.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ווישור ו/או איילון ו/או ווישור ביטוח על-פי כללי ביקורת מקובלים, ולפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מחוויים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי ווישור, או מי מטעמה.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו למועד ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שווי שתעשנה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ולפיכך אין אנו מחוויים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער, ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. היות ובמקרה זה מטרת ההערכה דורשת שווי ספציפי, נקבע שווי המייצג אומדן סביר של השווי ההוגן של הנכסים שהוערכו. למרות שאנו סבורים שהשווי שנקבע על-ידינו הנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

ברצוננו לציין, כי אין לנו עניין אישי בווישור ו/או איילון ו/או ווישור ביטוח, למעט שכר הטרחה המשולם לנו בגין עבודה זו. למיטב הכרתנו, ובכל הנוגע למתן השירותים, הננו בלתי תלויים בחברה לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 30-105 מיום 22 ביולי, 2015. נציין עוד כי שכר טרחתנו אינו תלוי בתוצאות עבודה זו.

להלן נתונים נוספים, הנדרשים על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

השוואה להערכות שווי קודמות

הטבלה הבאה מציגה פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8 ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים התש"ל-1970), בנוגע לבחינות ירידת ערך קודמות שבוצעו על-ידי PwC Israel (אלפי ש"ח):

שווי שימוש	מועד	שיעור היוון	שיעור צמיחה	סוג בחינה
656,578	30/09/2022	9.5%	2.0%	ירידת ערך
685,068	31/12/2023	10.0%	2.0%	סימנים לירידת ערך
656,578	31/12/2022	10.0%	2.0%	לא זוהו סימנים לירידת ערך

פרטי ההתקשרות

מזמינת העבודה הינה ווישור גלובלטק בע"מ.

מועד ההתקשרות בין PwC Israel לווישור הינו 14 בינואר, 2025.

שכר הטרחה במסגרת ההתקשרות הינו קבוע ואינו מותנה בתוצאות העבודה.

פרטי המעריך וניסיונו המקצועי

העבודה בוצעה על-ידי צוות בראשותו של שלום סופר, ר"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers, ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות לשלום סופר, ר"ח, בטלפון 03-7954946.

בברכה,

PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

הגבלת אחריות

עבודתנו מיועדת לשימוש הנהלת החברה בלבד ולצורך המתואר במכתב הנלווה בלבד, ואין לעשות בה כל שימוש אחר. אנו לא נישא בכל אחריות, חוזית או אחרת, כלפי אחרים, הנובעת מהשירותים או מאיזה מהתוצרים או מהייעוץ שניתן.

ללא הסכמתנו בכתב, לא תעבירו את התוצר, כהגדרתו במכתב ההתקשרות בינינו, לצד שלישי כלשהו; תפרסמו בפומבי דבר כלשהו שסיפקנו או תתייחסו בפומבי ל-PwC Israel או לשירותים; או תבטיחו או תאשרו דבר מה לאחרים בהתבסס על השירותים. בשום מקרה, בין אם ניתנה הסכמה או לא, לא נהיה אחראיים כלפי צד שלישי אליו הועברה חוות דעתנו.

למרות האמור לעיל, מוסכם כי תהיו רשאים לצרף את תוצר הערכת השווי לדיווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על-פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך, ואנו נשתף פעולה ככל הנדרש, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לרבות על-ידי חתימה על מסמכים הדרושים לצורך דיווח כאמור.

במהלך עבודתנו קיבלנו מידע, כהגדרתו במכתב הנלווה לעבודה זו, מווישור ו/או מי מטעמה. האחריות למידע הנ"ל הנה על מספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של המידע שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תיחשב ולא תהווה אישור לנכונותו, שלמותו או דיוקו של המידע שהועבר אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידה של ווישור ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

מכיוון ש-PwC Israel אינה אחראית בכל דרך כלפי צדדים שלישיים בכל הנוגע לשירותים ולתוצר, הלקוח מסכים לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסופקו מכח הסכם זה, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה – שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה.

בשום מקרה, אלא אם כן נקבע באופן סופי ש-PwC Israel פעלה ברשלנות חמורה או בהתנהגות פסולה בזדון מצידה, לא תישא PwC Israel באחריות כלפי ווישור ו/או מי מטעמה, או כלפי מי ממנהליו, דירקטורים, עובדים, או בעלי המניות שלו, או כלפי צד שלישי אחר, בין אם בעילה נזיקית, חוזית או כל תביעה או עילה אחרת לכל סכום שהוא מעבר לשלוש פעמים שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי ווישור במסגרת מכתב ההתקשרות, בקשר עם השירותים המסוים אליו נוגעת התביעה.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי ווישור ו/או איילון ו/או ווישור ביטוח על-פי כללי ביקורת מקובלים. לפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מביעים דעה בנוגע לנכונות המידע שסופק לנו על-ידי ווישור, ו/או מי מטעמה.

עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות.

תוכן עניינים

1	1 תקציר מנהלים
6	2 תיאור הפעילות
14	3 תיאור הסביבה העסקית
18	4 שיטת ההערכה
23	5 הערכת השווי של איילון
31	6 בחינת ירידת ערך - ווישור ביטוח
32	6.1 תיאור הפעילות - ווישור ביטוח
36	6.2 הערכת השווי - ווישור ביטוח
42	6.3 סיכום בחינת ירידת הערך של ווישור ביטוח
44	7 סיכום ומסקנות
	סנפחים
48	1 מקורות מידע
50	2 חישוב מחיר ההון המשוקלל
55	3 חברות השוואה
58	4 מגזרי הביטוח הכללי
66	5 ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד
68	6 השוואה לנתוני שוק
70	7 פרטי יצירת קשר

פרק 1

תקציר מנהלים

תקציר מנהלים

כללי

- ביום 30 ביוני, 2022 ("מועד הרכישה") רכשה ווישור גלובלטק בע"מ ("ווישור" או "החברה") את השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות בע"מ) ("איילון") על ידי רכישה של כ-67.3% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון.
 - ביום 1 ביולי, 2024, הושלמה עסקה בין איילון לווישור לרכישת מלוא החזקת ווישור בווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח") כנגד הקצאת מניות איילון כך שלאחר העסקה, איילון תחזיק במלוא מניות ווישור ביטוח וווישור תחזיק ב-73.9% מאיילון ("השינוי המבני").
 - ביום 9 בספטמבר 2024, הושלמה המרת כתב התחייבות של איילון למניות איילון כך שבתום ההמרה, ווישור מחזיקה באיילון בשיעור של כ-76.1%.
 - נכון למועד ההערכה, ווישור מחזיקה ב-76.1% באיילון ואיילון מחזיקה ב-100.0% בווישור ביטוח.
 - איילון נוסדה בשנת 1976 וכיום עיקר פעילותה בתחום הביטוח ושוק ההון.
 - PwC Israel נתבקשה על-ידי ווישור לבצע בחינת ירידת ערך בגין החזקתה באיילון, בהתאם להוראות תקן 36, ליום 31 בדצמבר, 2024 ("מועד הערכה"). לאור השינוי המבני שהושלם ביום 1 ביולי 2024, בוצעה גם בחינת ירידת ערך
- לווישור ביטוח, בהתאם להוראות תקן 36, למועד הערכה.
- הנהלת ווישור זיהתה את איילון, כיחידה מניבת מזומנים כוללת, וכן את תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות של איילון, כמו גם את פעילות חברת ווישור ביטוח כיחידות מניבות מזומנים נפרדות בהתאם לתקן 36.
- בחינת ירידת ערך המוניטין התבססה על שווי השימוש של איילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת, כסכום בר ההשבה שלה. בנוסף, לבקשת הנהלת החברה, בוצעה בדיקת ירידת ערך לתחומי ביטוח הכללי, ביטוח החיים, ביטוח הבריאות ופעילות ווישור ביטוח כיחידות מניבות מזומנים נפרדות, על בסיס סכום בר ההשבה של כל יחידה בנפרד.
- הערכת שווי השימוש התבססה על נתונים ומקורות מידע, שכללו דוחות כספיים מבוקרים של איילון ושל ווישור ביטוח לשנים 2021-2023, הדוחות הבלתי מבוקרים של איילון ושל ווישור ביטוח לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, טיטות הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 של איילון ושל ווישור ביטוח, הערכות ותחזיות של הנהלת איילון לשנים 2025-2028, הערכות ותחזיות של הנהלת ווישור ביטוח לשנים 2025-2026, שיחות עם הנהלת איילון ועם הנהלת ווישור ביטוח, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של איילון ושל ווישור ביטוח.

תקציר מנהלים (המשך)

מתודולוגיה

- הונח כי הן פעילות איילון והן פעילות ווישור ביטוח בחזקת "עסק חי", וכי הן תמשכנה להתקיים לאחר תקופת התחזית. נקבע בהתאם, שווי השימוש של כל חברה בתום תקופת התחזית כערך הנוכחי של זרמי המזומנים לאינסוף על בסיס תזרים מייצג לתקופה ותוך הנחה כי התזרים הריאלי יצמח בשיעור של כ-2.0% לשנה.
- מחיר ההון המשוקלל לפיו הונו זרמי המזומנים החופשיים, המבטא את רמת הסיכון העסקי באיילון, נקבע לשיעור ריאלי של כ-10.0%. וכן מחיר ההון המשוקלל לפיו הונו זרמי המזומנים החופשיים, המבטא את רמת הסיכון העסקי של ווישור ביטוח, נקבע לשיעור ריאלי של כ-10.5%.
- ככל הערכה כלכלית, אף הערכה זו אינה מתיימרת לקבוע את שווי שימוש במדויק, והיא מנסה להגיע לטווח השווי הסביר, על בסיס הנתונים והמידע המוזכרים לעיל. שינויים בנתונים או במידע אלו, או נתונים ומידע נוספים, עשויים להשפיע, כמובן, על תוצאות ההערכה.
- הערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי ושל ביטוח החיים, חיסכון ארוך הטווח והבריאות ושל פעילות ווישור ביטוח כיחידות מניבות מזומנים נפרדות, נערכו כדלקמן:
 - **הערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי של איילון** - הערכת השווי של תחום הביטוח הכללי של איילון בוצעה לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים (Discounted Cash Flows - DCF).
 - **הערכת שווי השימוש של תחום ביטוח החיים, החיסכון ארוך הטווח והבריאות של איילון** - הערכת השווי של תחום ביטוח החיים, החיסכון ארוך הטווח והבריאות של איילון מבוססת על התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בהתאם לנתוני דוח יחס כושר פרעון ("סולבנסי") ליום 30 ביוני 2024, תוך התחשבות ברווח הנדרש על ידי משתתף שוק. יודגש כי המתודולוגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון בפרט, במסגרת יישום הוראת המעבר בתקן IFRS 17.

תקציר מנהלים (המשך)

- הערכת שווי השימוש של פעילות ווישור ביטוח - הערכת השווי של תחום הביטוח הכללי של ווישור ביטוח בוצעה לפי שיטת הוון תזרימי המזומנים (Discounted Cash Flows - DCF), תוך התחשבות ביתרת הגרעון בהון של ווישור ביטוח, אם קיימת, ובחינת אירועים נוספים המשפיעים על יתרת הגרעון בהון למועד ההערכה.

• תוצאות בחינת ירידת הערך

• כאמור, הנהלת ווישור זיהתה את איילון, כיחידה מניבה-מזומנים כוללת, וכן את תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים, ביטוח הבריאות ופעילות ווישור ביטוח כיחידות מניבות מזומנים נפרדות בהתאם לתקן 36:

• ביטוח כללי כיחידה מניבת מזומנים

• הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה באיילון המיוחסת לתחום הביטוח הכללי, ואת פעילות ווישור ביטוח בתחום הביטוח הכללי נכון למועד ההערכה, אל מול סכום בר ההשבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי של איילון (אלפי ש"ח):
- בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי גבוה מערכו בספרים. לפיכך, אין להכיר בירידת ערך.

• ביטוח חיים וביטוח בריאות כיחידות מניבות מזומנים

• שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות של איילון מייצגים את עודף השווי מעבר לערכם בספרים.

• מאחר שלא קיימים נתוני דוח יחס כושר פרעון ("סולבנסי") עדכניים נכון למועד ההערכה, שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות נכון למועד ההערכה, מתבססים על דוח סולבנסי 2 של איילון ליום 30 ביוני, 2024.

• לאור האמור לעיל וכן היות ולא קיימת אינדיקציה לפערים מהותיים בין ערך התיקים בספרים ליום 30 ביוני, 2024 לבין ערכם במועד ההערכה, להערכתנו, אין להכיר בירידת ערך בגין תיקי ביטוח החיים וביטוח הבריאות.
ביטוח כללי	
ערך בספרים ליום 31/12/2024	538,607
סה"כ סכום בר השבה ליום 31/12/2024	669,594
ירידת ערך	-
- ווישור גלובלטיק בע"מ • בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 31 בדצמבר 2024
PwC
- מרץ 2025
4

תקציר מנהלים (המשך)

ווישור ביטוח כיחידה מניבת מזומנים*

יחידה מניבת מזומנים כוללת

הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה באיילון בספרי ווישור וכן את סכום בר ההשבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של איילון למועד ההערכה (אלפי ש"ח):

ערך בספרים	
אלפי ש"ח	31/12/2024
סה"כ שווי בספרים ליום 31/12/2024	934,856
סכום בר השבה	
אלפי ש"ח	31/12/2024
סה"כ אלמנטרי	669,594
סה"כ חיים ובריאות*	543,629
סה"כ ווישור ביטוח**	233,436
סה"כ סכום בר השבה ליום 31/12/2024 ***	1,446,659
ירידת ערך	-

בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, שווי השימוש של איילון גבוה מערכו בספרים. לפיכך, אין להכיר בירידת ערך.

הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה בווישור ביטוח המיוחסת לתחום הביטוח הכללי וחלק ווישור ביטוח שלא מיוחס למגזרי פעילות, נכון למועד ההערכה, אל מול סכום בר ההשבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של ווישור ביטוח (אלפי ש"ח):

ווישור ביטוח	
סכום בר השבה*	233,436
ערך בספרים	73,264
ירידת ערך	-

בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, שווי השימוש של פעילות ווישור ביטוח גבוה מערכו בספרים. לפיכך, אין להכיר בירידת ערך.

* לבחינת ירידת הערך של חברת ווישור ביטוח בספרי איילון, ראו פרק 6.
** שווי תיק חיים ובריאות בתוספת השווי ההוגן של אג"ח חץ שברשות איילון.
*** סכום בר ההשבה למועד ההערכה אינו כולל תוספת בגין גרעון בהון או צורך בהון נוסף, שכן בהתאם לתחזית הנהלת איילון, לאיילון יש עודף הון ליום 31 בדצמבר, 2024 מעל יעד ההון שקבע דירקטוריון איילון.
ווישור גלובלטיק בע"מ • בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 31 בדצמבר 2024
PwC
מרץ 2025
5

פרק 2

תיאור הפעילות

תיאור הפעילות איילון חברה לביטוח בע"מ

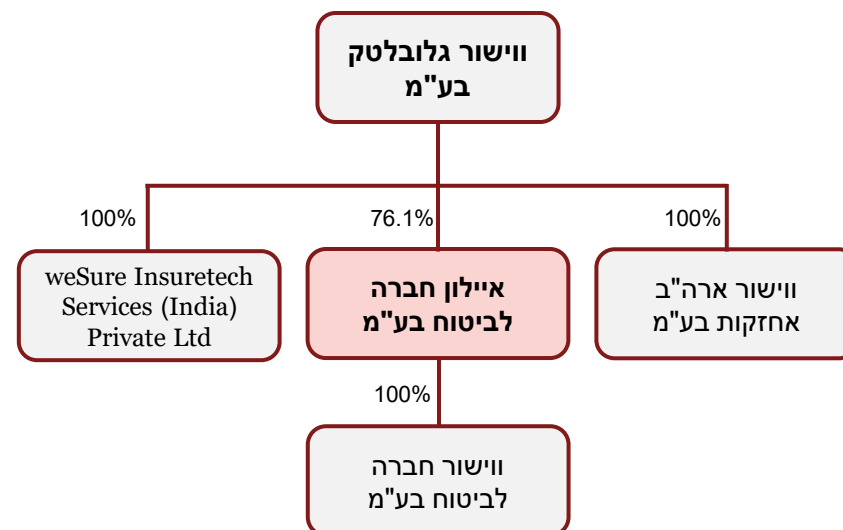
כללי

- איילון חברה לביטוח בע"מ נוסדה בסוף שנת 1976 ובחודש יולי 1987, נרשמו לראשונה מניותיה של איילון למסחר בבורסה.
 - ב-3 בינואר 1996 נתקבל צו בית המשפט המחוזי המאשר את פיצול עסקי הביטוח של איילון, בדרך של העברת כל הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות לחברת בת חדשה בבעלות מלאה. בהתאם, שונה שם חברת האם מ-"איילון חברה לביטוח בע"מ" ל-"איילון אחזקות בע"מ", וחברת הבת בבעלות מלאה, היא החברה אשר אליה הועברו עסקי הביטוח, שינתה את שמה ל-"איילון חברה לביטוח בע"מ" ("**חברת הבת**").
 - ביום 19 ביוני 2020, נפטר מר לוי יצחק רחמני ("**המנוח**"), שהיה עד למועד פטירתו המייסד ובעל השליטה באיילון.
 - ביום 30 ביוני 2022 ("**מועד רכישת איילון**"), הושלמה עסקת מכירת כל מניות השליטה באיילון שהיו בבעלות המנוח, המהוות כ-67.3% מההון המונפק והנפרע של איילון.
- החל מיוני 2022, הושלמה התקשרות איילון אחזקות בע"מ בהסכם מיזוג בין איילון אחזקות בע"מ לחברת הבת וביום 10 ביולי 2022, שונה שמה של איילון אחזקות בע"מ לאיילון חברה לביטוח בע"מ (שמה של חברת הבת שמוזגה לתוכה).
- ביום 15 בדצמבר 2022, אישרה האסיפה הכללית של איילון את התקשרותה עם ווישור, בעלת השליטה, בכתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליוני ש"ח ("**כתב ההתחייבות הנדחה**"), אשר החליף וביטל את הלוואה הבעלים שהייתה באיילון והומחתה לווישור במועד רכישת איילון על ידי ווישור.
- ב-1 ביולי 2024, הושלמה עסקה בין איילון לווישור רכישת מלוא אחזקות ווישור בווישור ביטוח תמורת הקצאת מניות איילון זאת לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה. לאחר השלמת העסקה שיעור ההחזקה של ווישור גלובלטק באיילון עלה מכ-67.3% לכ-73.9%.

תיאור הפעילות

איילון חברה לביטוח בע"מ (המשך)

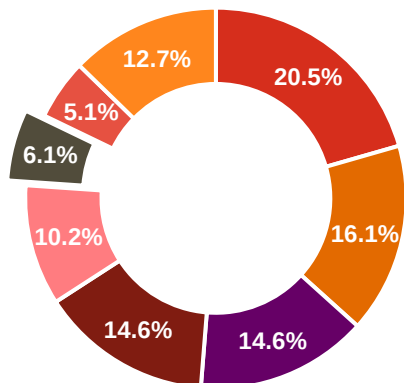
- ביום 9 בספטמבר, 2024, הומרו כ-40 מיליוני ש"ח מתוך התשלומים העומדים לפירעון על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה למניות איילון כך שבסוף ההמרה, ווישור החזיקה באיילון בשיעור של כ-76.1%.
- נכון למועד ההערכה, ווישור מחזיקה ב-76.1% באיילון ואיילון מחזיקה ב-100.0% בווישור ביטוח.
- הטבלה הבאה מציגה את החזקות ווישור באיילון ווישור ביטוח:



פילוח השוק לפי פרמיות ברוטו בחברות הביטוח

המובילות בשוק נכון לספטמבר, 2024

- הראל
- מיגדל
- הפניקס
- כלל
- מנורה
- איילון
- א.י.די.א.י.
- אחרים



תיאור הפעילות איילון חברה לביטוח בע"מ (המשך)

תחומי פעילות

תחום רכב רכוש

תחום ביטוח זה מתייחס לביטוח רשות המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לרכב המבוטח וכן כיסוי לאחריות המבוטח לנזקי רכוש שנגרמו לצד ג' מפגיעת רכב המבוטח.

רוב התביעות בתחום זה מאופיינות בפרק זמן קצר בין קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הסילוק הסופי של התביעה - בדרך כלל תוך שנה.

הפוליסות הנמכרות תחת תחום זה הינן ברובן פוליסות תקניות המכסות נזק שעלול להיגרם לרכב כתוצאה מתאונה, גניבה, אש וכד', וכן נזקי רכוש שעלולים להיגרם לצד ג' באשמת המבוטח.

ענפי חבויות ואחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים, בין היתר: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר, וכן ענפי כלי שייט וערבויות אשר לגביהם מחושבת הפרשה בגובה עודף הכנסות על הוצאות בפועל.

- תחומי הפעילות של איילון הינם עסקי חיסכון לטווח ארוך, תחום ביטוח בריאות ותחום הביטוח הכללי, הכולל: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוחי חבויות, ביטוח ימי, אחריות מקצועית, ביטוחי קבלנים והנדסה, וכן יתר עסקי ביטוח כללי.

תחום רכב חובה

- ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
- התביעות בתחום רכב חובה מתאפיינות בחלוף זמן רב ממועד קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הסילוק הסופי של התביעה ('זנב ארוך'). לפיכך, מעריכה איילון את סכום התביעות התלויות בדוחות הכספיים באמצעות יישום מודלים והערכות אקטואריים.

תיאור הפעילות איילון חברה לביטוח בע"מ (המשך)

חברות בנות וחברות כלולות

- ברשות איילון חברה לביטוח מספר השקעות בחברות בנות וכלולות:
 - ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח") - ווישור ביטוח הינה "חברת ביטוח היברידית" בתחומי הביטוח הכללי, הפועלת הן בערוץ הפצה ישיר והן באמצעות סוכני ביטוח ושיתופי פעולה אחרים למכירת מוצריה, והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.
 - אלון אשכנזי סוכנות לביטוח בע"מ ("סוכנות אשכנזי") - מוחזקת במישרין בשיעור של 33.0% לאחר שבחודש אוקטובר 2023 הושלמה עסקת מימוש אופציה לרכישת מניות נוספות של הסוכנות והגדלת שיעור אחזקתה של איילון. סוכנות אשכנזי מתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט.
 - גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ ("סוכנות ורדי") - מוחזקות במישרין בשיעור של 26.0% לאחר שבחודש אוקטובר 2023 הושלמה עסקת מימוש אופציה לרכישת מניות נוספות של הסוכנות והגדלת שיעור אחזקתה של איילון. סוכנות ורדי מתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט.

ענפי רכוש ואחרים

- תחום ביטוח זה מתייחס לביטוח רשות המעניק כיסוי ביטוחי ליתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי, סיכונים אחרים.

עסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

- מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ("ביטוח חיים וחיסכון") כולל פעילות ביטוחי חיים ופוליסות חיסכון. תחום ביטוח החיים כולל פוליסות המספקות כיסוי לאירועים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, תוכניות ביטוח לחיסכון פנסיוני לפרישה ועוד.

ביטוח בריאות

- מגזר פעילות זה מרכז את כלל פעילות החברה בביטוחי בריאות, הכולל בין היתר את ענפי הסייעוד, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות, ביטוחי נסיעות לחו"ל, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.

תיאור הפעילות איילון חברה לביטוח בע"מ (המשך)

- נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים") – חברת בת של איילון משנת 2004 המוחזקת למועד הערכה בשיעור החזקה של 100%. עוסקת בשיווק פוליסות ביטוח עבור איילון, בעיקר בתחום הביטוח הכללי.
- נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("נאמנים") – חברת בת של איילון המוחזקת בשיעור החזקה של 100%. סוכנות ביטוח המתמחה בניהול הסדרים פנסיונים עבור מעסיקים ועובדיהם.
- אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ - החלה בפעילותה באפריל 2021 ומוחזקת על ידי איילון בשיעור של כ-85%. אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ עוסקת בהשקעה ובניהול תוכנית אקסלרטור, המשקיעה בחברות סטארטאפ ישראליות העוסקות בפיתוחים בתחום הביטוח.
- איילון קנדה בע"מ – הוקמה בחודש ספטמבר 2002 ומוחזקת כיום על ידי איילון בשיעור של כ-80%. איילון קנדה בע"מ הינה חברת החזקות שעסקה באמצעות חברות מאוחדות שלה בהשקעות בנדל"ן להשכרה בקנדה.

תיאור הפעילות
נתונים כספיים היסטוריים

• הטבלה הבאה מציגה את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים והמבוקרים של איילון לשנים 2021-2023, והדוחות הבלתי מבוקרים של איילון לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, כפי שהתקבלו מהנהלת איילון (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	מבוקר			בלתי מבוקר
	2023	2022	2021	01/01/2024-30/09/2024
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,359,093	3,412,230	3,213,930	3,546,587
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	1,690,582	1,223,708	1,233,101	1,240,185
פרמיות שהורווחו בשייר	2,668,511	2,188,522	1,980,829	2,306,402
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	702,595	(143,519)	925,683	681,030
הכנסות מדמי ניהול	31,831	32,366	60,210	24,958
הכנסות מעמלות	258,926	166,652	180,342	194,094
הכנסות אחרות	-	27,266	85	-
סך כל ההכנסות	3,661,863	2,271,287	3,147,149	3,206,484
תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו	3,748,861	1,818,556	3,690,712	3,075,780
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,290,351	686,827	1,259,517	911,175
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר	2,458,510	1,131,729	2,431,195	2,164,605
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	700,789	603,668	564,905	542,015
הוצאות הנהלה וכלליות	301,316	283,146	235,530	266,360
הוצאות אחרות	13,122	7,494	3,959	5,350
הוצאות (הכנסות) מימון	60,766	36,595	42,924	49,394
סך הכל הוצאות	3,534,503	2,062,632	3,278,513	3,027,724
חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	1,734	(1,616)	22,518	2,351
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	129,094	207,039	(108,846)	181,111
מסים על הכנסה (הטבת מס)	44,153	31,287	5,176	62,752
רווח (הפסד) נקי	84,941	175,752	(114,022)	118,359
רווח (הפסד) כולל אחר	(7,818)	(216,683)	94,535	22,382
רווח (הפסד) כולל לשנה	77,123	(40,931)	(19,487)	140,741

תיאור הפעילות

נתונים כספיים היסטוריים

- הטבלה הבאה מציגה את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים והמבוקרים של איילון לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2023-2022, ואת הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של איילון ליום 30 בספטמבר 2024, כפי שהתקבלו מהנהלת איילון (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	מבוקר		בלתי מבוקר
	31/12/2023	31/12/2022	30/09/2024
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	7,825,834	8,138,395	10,042,213
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	4,615,592	4,824,547	5,115,489
התחייבויות בגין מסים נדחים	79,088	81,271	88,044
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	59,207	58,441	67,450
פקדונות מבטחי משנה	882,044	798,111	1,186,433
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	4,703	28,599	28,599
זכאים ויתרות זכות	682,627	593,020	878,702
התחייבויות פיננסיות	793,337	737,483	754,651
סה"כ התחייבויות	14,937,729	15,235,971	18,161,581
סה"כ הון	639,920	705,170	951,966
סה"כ הון והתחייבויות	15,577,649	15,941,141	19,113,547

אלפי ש"ח	מבוקר		בלתי מבוקר
	31/12/2023	31/12/2022	30/09/2024
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	281,095	311,667	353,793
נכסי מיסים נדחים	84,793	70,922	45,013
הוצאות רכישה נדחות	423,869	437,532	539,588
רכוש קבוע, נטו	238,340	237,764	236,581
השקעה בחברות כלולות	12,553	18,122	16,854
נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה	97,804	96,854	96,966
נדל"ן להשקעה אחר	811,068	824,940	810,421
נכסי ביטוח משנה	3,656,105	3,628,575	4,606,482
נכסי מסים שוטפים	53,373	5,912	2,802
חייבים ויתרות חובה	466,592	397,521	557,866
פרמיות לגבייה	532,792	628,585	857,652
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה	4,223,872	4,556,568	4,934,303
סה"כ נכסים שוטפים	10,882,256	11,214,962	13,058,321
השקעות פיננסיות אחרות			
נכסי חוב סחירים	2,497,451	2,492,537	3,327,718
נכסי חוב שאינם סחירים	681,934	851,264	927,950
מניות	57,429	116,737	166,520
אחרות	728,521	713,830	827,634
סה"כ נכסים שוטפים	3,965,335	4,174,368	5,249,822
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	272,519	141,742	90,663
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	457,539	410,069	714,741
סה"כ נכסים	15,577,649	15,941,141	19,113,547

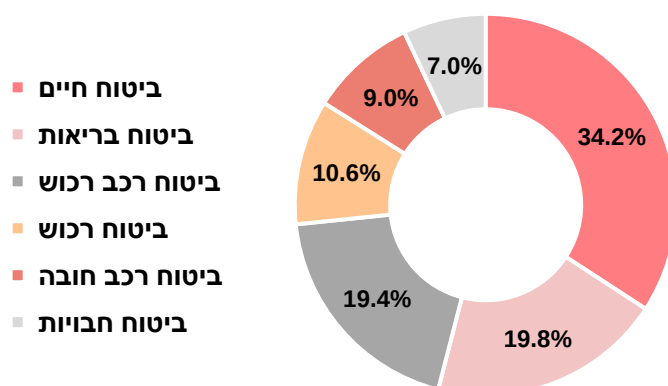
פרק 3

תיאור הסביבה העסקית

חברות הביטוח בישראל הסביבה העסקית

ענפי הביטוח בישראל

התפלגות פרמיות חברות הביטוח בישראל נכון לספטמבר, 2024*:



- במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2024, תרם ענף הביטוח הכללי כ-45.9% מסך הפרמיות של חברות הביטוח בישראל.
- כמו כן, נכון לספטמבר 2024, ענף הביטוח השני בגודלו במשק הישראלי הינו ביטוח החיים, אשר הפרמיות ברוטו מענף זה מהוות כ-34.2% מסך הפרמיות ברוטו של חברות הביטוח בישראל.
- ענף בולט נוסף הוא ענף הבריאות, שתרם במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024 כ-19.8% מסך הפרמיות של חברות הביטוח בישראל.
- נכון לספטמבר 2024, גודל שוק הביטוח בישראל נאמד בכ-57.6 מיליארדי ש"ח.

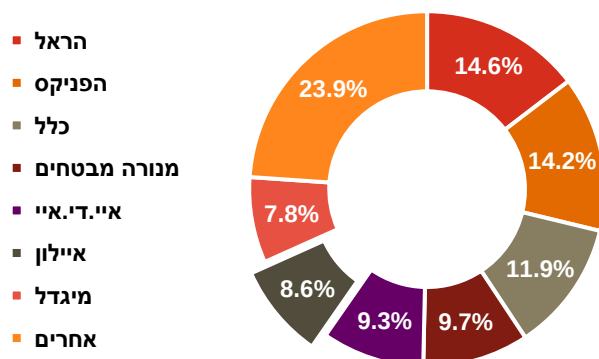
מקורות: דוחות כספיים של חברות הביטוח בישראל לרבעון השלישי לשנת 2024.
* יצוין כי בדוחותיהן הכספיים, מרבית חברות הביטוח אינן מפלחות את פעילותן בתחום הביטוח הכללי באופן זהה מלבד תחום רכב חובה ותחום רכב רכוש. לפיכך, לא ניתן ללמוד על רווחיות תחומים נוספים מלבד תחום ביטוח רכב חובה ורכב רכוש.

חברות הביטוח בישראל הסביבה העסקית (המשך)

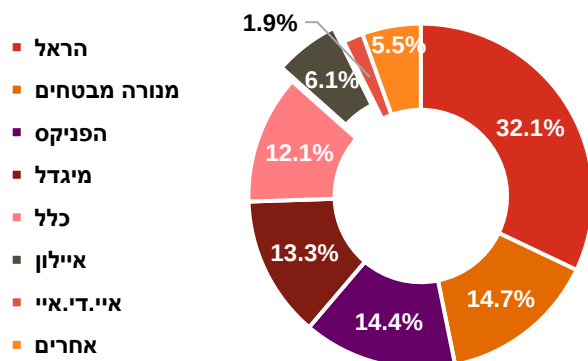
- חברות הביטוח בישראל פועלות בשני ענפים מרכזיים:

- **ענף הביטוח הכללי** – כולל מגוון ביטוחים המכסים את המבטח מפני סיכונים שאינם סיכוני חיים. ההבחנה הקיימת בביטוחים אלו הינה בין ביטוחי רכוש וביטוחי חביות. ביטוחי רכוש נועדו לתת כיסוי ביטוחי במקרים של פריצה, שריפה, נזקי טבע ועוד. ביטוחי רכוש כוללים ביטוחי רכב, דירה, בתי עסק, כלי שיט ועוד. ביטוחי חביות מהווים מענה לחבות המבטח במגוון מקרים: חבות צד שלישי, חבות מעבידים, אחריות ללקוח וכו'. ניתן להכליל את ביטוח הבריאות תחת ענף הביטוח הכללי*.

- התרשים הבא מציג את פילוח שוק הביטוח הכללי, בהתאם לנתונים שפורסמו לסוף הרבעון השלישי של שנת 2024:



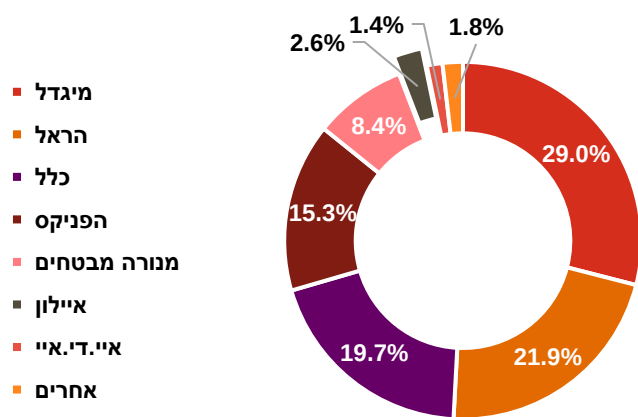
- התרשים הבא מציג את פילוח שוק ביטוח הבריאות, בהתאם לנתונים שפורסמו לסוף הרבעון השלישי של שנת 2024:



מקורות: דוחות כספיים של חברות הביטוח בישראל לרבעון השלישי לשנת 2024.
*ישנן חברות עובות ביטוח הבריאות הוא ענף נפרד.

חברות הביטוח בישראל הסביבה העסקית (המשך)

התרשים הבא מציג את פילוח השוק בענף ביטוח החיים, בהתאם לנתונים שפורסמו לסוף הרבעון השלישי של שנת 2024:



בישראל פועלות 18 חברות ביטוח*, שלוש מהן הן חברות ממשלתיות: קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ, המבטחת נזקי טבע בחקלאות; ענבל חברה לביטוח בע"מ, המבטחת פעילות ממשלתית; ואשראי החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ, העוסקת בביטוח סיכוני סחר חוץ לטווח ארוך (מעל שנה). מתוך חברות אלו, 18 פועלות בתחום הביטוח הכללי ו-9 פועלות בתחום ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח.

- **ענף ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח** – מורכב מביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל. ענף זה כולל:
 - **ביטוח חיים** - כולל תוכניות המאפשרות צבירת חיסכון בנוסף לביטוח למקרה מוות, ביטוח נכות, ביטוח אובדן כושר עבודה ומחלה.
 - **קרנות פנסיה** - קרנות פנסיה מהוות שילוב בין אפיק חיסכון לטווח ארוך לבין ביטוח (נכות או שאירים). התשלומים לקרנות פנסיה מופרשים לרוב על ידי המעסיק והעובד יחדיו בקופה מיוחדת שנשמרת עד צאתו של העובד לגמלאות.
 - **קופות גמל** - מהוות אפיק חיסכון בלבד, ללא המרכיב הביטוחי, לטווח ארוך (קופות גמל לעצמאים ולשכירים) ולטווח בינוני (קרנות השתלמות).
 - **ענף הפיננסים** - תחום הפיננסים בחברות הביטוח כולל מספר פעילויות עיקריות, ובהן ניהול קרנות נאמנות, תעודות סל, חיתום וברוקראז'.

מקורות: דוחות כספיים של חברות הביטוח בישראל לרבעון השלישי לשנת 2024.
* לרבות הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית"), נלקח מהדוח על הממונה של שוק ההון-נתונים כמותיים בתחום הביטוח.

פרק 4

שיטת ההערכה

שיטת ההערכה

סכום בר השבה

- סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו".
 - סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר."
 - סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, גם אם הנכס אינו נסחר בשוק פעיל. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של המחיר שבו עסקה רגילה למכירת הנכס תתרחש בין משתתפים בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו."
 - לצורך העבודה, ביצענו הערכה של שווי השימוש של איילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת וכן של תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות של איילון, כמו גם של פעילות ווישור ביטוח, כיחידות מניבות מזומנים נפרדות ליום 31 בדצמבר, 2024.
- התקן קובע כיצד יש למדוד את שווי השימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים. שווי השימוש של הנכס או היחידה מניבת-המזומנים הוא הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבה-מזומנים. על-פי סעיף 31 לתקן 36: "אמידת שווי השימוש של נכס כוללת את השלבים הבאים:
- אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הן חיוביים והן שליליים, שינבעו משימוש מתמשך בנכס וממימושו הסופי; וכן
 - יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלה."
 - על-פי סעיף 33 לתקן 36: "במדידת שווי השימוש הישות:
 - תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התחום של התנאים הכלכליים, שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. משקל רב יותר יינתן לראיות חיצוניות.
 - תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על תקציבים/תחזיות כספיים, העדכניים ביותר, שאושרו על-ידי ההנהלה, אך לא תכלול אומדן תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע משינויים מבניים עתידיים או מהגדלה או שיפור של ביצועי הנכס."

שיטת ההערכה (המשך)

שיטת היוון זרמי המזומנים (Discounted Cash Flow method)

- סעיף 44 לתקן 36 קובע:
 - "תזרימי המזומנים העתידיים יאמדו לגבי הנכס במצבו הנוכחי. אומדני תזרימי מזומנים עתידיים לא יכללו אומדני תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע מ:
 - (א) שינוי מבני עתידי שהישות אינה מחויבת לגביו; או
 - (ב) שיפור או הגדלת רמת הביצועים של הנכס.
- סעיף 48 לתקן 36 קובע:
 - "עד שלישות מתהווים תזרימי מזומנים שליליים אשר משפרים או מגדילים את רמת הביצועים של הנכס, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים לא יכללו את אומדן תזרימי המזומנים החיוביים החזויים לנבוע מהגידול בהטבות הכלכליות המיוחסות לתזרים המזומנים השלילי".
- לצורך הערכת שווי השימוש, נבחרה שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method) לחישוב חלקו של הביטוח הכללי. שיטת היוון זרמי המזומנים מבוססת על הערכת יכולתו של העסק להפיק מזומנים. בהתאם לכך, מוערך שווי העסק באמצעות היוון זרמי המזומנים, אשר צפוי כי יפיק בעתיד. זרמי המזומנים העתידיים מהוונים במחיר הון ריאלי המשקף את הסיכון הגלום בפעילות העסק, ומבטא את התשואה אשר משקיע היה מצפה לקבל מעסק בעל סיכון דומה.
- שיטת היוון זרמי המזומנים הינה השיטה המקובלת ובעלת הבסיס התיאורטי המוצק ביותר. לצורך שימוש בשיטה זו יש לבנות מודל פיננסי, אשר יחזה את המכירות, עלות המכירות, הוצאות ההנהלה והמכירה, המסים וההשקעות, וזאת לצורך גזירת תזרים המזומנים החזוי.
- יתרונה העיקרי של השיטה נובע מהתאמתה לעסק הספציפי והתייחסותה לגורמים ייחודיים בעסק נשוא ההערכה. מאפיין זה מביא לרמת דיוק גבוהה יחסית.
- חסרונותיה של השיטה טמונים בקושי לחזות את ההכנסות, ההוצאות וההשקעות העתידיות הרלבנטיות, ולקבוע את מחיר ההון המתאים.

שיטת ההערכה (המשך)

התאמות לדוח יחס כושר פירעון

- לצורך חלקם של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות בהערכת שווי השימוש, השווי ההוגן של מגזרים אלו מבוסס על שוויים ונתונים שהומצאו לנו על ידי הנהלת החברה. לצורך ניתוח זה, ביצענו התאמות מסוימות בהנחות החברה כאשר הגענו למסקנה כי יהיה זה מתאים לבצע התאמות כאלה על מנת להתאים את הערכת השווי לנתוני השוק.
- יודגש כי המתודולוגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון בפרט, במסגרת יישום הוראות המעבר בתקן IFRS-17.
- מגזרי חיים וחיסכון ובריאות - קבלת יתרות דוח יחס כושר פירעון ("סולבנסי"), התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בפער בין יתרות אלו לבין ה-Best estimate שלהן (VIF) בניכוי מרווח הסיכון (עלות ההון הנדרש כפי שנקבע בדוח הסולבנסי) ליום 30 ביוני 2024 והתאמות נוספות בגין הרווח הנדרש על ידי משתתף שוק;
- התחשבות ביתרת גרעון בהון של איילון מתוך נתוני דוח הסולבנסי ליום 30 ביוני, 2024, במידה וקיים ובחינת אירועים לאחר מועד הפקת דוח סולבנסי זה המשפיעים על יתרת הגרעון בהון זה למועד ההערכה.
- הערכת פעילות ויישור ביטוח:

שלבי ההערכה

- שלבי ההערכה של שווי השימוש בשיטת היוון זרמי המזומנים היו:
 - ניתוח הפעילויות של איילון;
 - מגזרי הביטוח הכללי - חיזוי ההכנסות של איילון מכל מגזר, ניתוח מבנה ההוצאות וחיזוי ההוצאות הנדרשות להשגת ההכנסות שנחזו, בניית דוחות תפעוליים חזויים כולל דוחות רווח והפסד ותזרימי מזומנים, חיזוי ההשקעות הנדרשות בתקופת התחזית, חישוב השווי הכלכלי של ויישור ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2024 על-ידי היוון תזרים המזומנים החופשי לתקופת התחזית ושווי הפעילות בתום תקופת התחזית, תוך שימוש במחיר הון משוקלל ריאלי המותאם לסיכון העסקי הכרוך בתחום הפעילויות המוערכות;
- ניתוח הפעילויות של ויישור ביטוח;
 - מגזרי הביטוח הכללי - חיזוי ההכנסות של ויישור ביטוח מכל מגזר, ניתוח מבנה ההוצאות וחיזוי ההוצאות הנדרשות להשגת ההכנסות שנחזו, בניית דוחות תפעוליים חזויים כולל דוחות רווח והפסד ותזרימי מזומנים, חיזוי ההשקעות הנדרשות בתקופת התחזית, חישוב השווי הכלכלי של ויישור ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2024 על-ידי היוון תזרים המזומנים החופשי לתקופת התחזית ושווי הפעילות בתום תקופת התחזית, תוך שימוש במחיר הון משוקלל ריאלי המותאם לסיכון העסקי הכרוך בתחום הפעילויות המוערכות, כל זאת בהתאם לגישת ההכנסות;

שיטת ההערכה (המשך)

- התחשבות ביתרת הגרעון בהון של ווישור ביטוח מתוך נתוני דוח הסולבנסי ליום 30 ביוני, 2024, ובחינת אירועים לאחר מועד הפקת דוח סולבנסי זה המשפיעים על יתרת הגרעון בהון למועד ההערכה.
- מכיוון שהונח כי איילון ווישור ביטוח הן "עסק חי", וכי הן ימשיכו להתקיים גם לאחר תום תקופת התחזית, נקבע, בהתאם, השווי השאריתי כערך הנוכחי של זרמי המזומנים הנומינליים החופשיים לאינסוף, על בסיס תזרים מייצג לתקופה, ותוך הנחה כי התזרים המייצג יצמח בשיעור ריאלי של כ-2.0% לשנה, המשקף את שיעור הצמיחה ארוך הטווח של איילון ושל ווישור ביטוח. מחיר ההון הריאלי לפיו הונו זרמי המזומנים החופשיים בגין מגזרי הביטוח הכללי, המבטא את הסיכון העסקי הכרוך בפעילות של איילון, נקבע לכ-10.0%. וכן מחיר ההון הריאלי לפיו הונו זרמי המזומנים החופשיים בגין מגזרי הביטוח הכללי, המבטא את הסיכון העסקי הכרוך בפעילות של ווישור ביטוח, נקבע לכ-10.5%.

פרק 5

הערכת השווי של איילון

הערכת השווי של איילון
ביטוח כללי

• הטבלה הבאה מציגה את תחזית תזרים המזומנים החופשי והמהוון של פעילות איילון בתחום הביטוח הכללי לשנים 2025-2028 ולשנה המייצגת (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028	שנה מייצגת
פרמיות ברוטו	2,801,455	3,020,010	3,159,926	3,254,724	3,319,818
% שיעור צמיחה	(0.18%)	7.80%	4.63%	3.00%	2.00%
פרמיות ביטוח משנה	954,558	1,044,364	1,145,585	1,181,572	
פרמיות בשייר	1,846,897	1,975,646	2,014,341	2,073,152	
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר	(115,519)	(51,401)	(55,857)	(23,372)	
פרמיות שהורוחו בשייר	1,962,416	2,027,047	2,070,198	2,096,524	
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	237,414	248,485	265,601	304,332	
הכנסות מעמלות	154,221	170,873	180,256	185,224	
סך כל ההכנסות	2,354,051	2,446,405	2,516,055	2,586,080	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,654,033	1,702,258	1,744,621	1,773,192	
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	486,245	516,572	521,230	533,460	
הוצאות הנהלה וכלליות	155,935	158,876	159,975	164,774	
סך הכל הוצאות	2,296,213	2,377,706	2,425,825	2,471,426	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	57,838	68,700	90,229	114,654	116,947
רווח (הפסד) נטו, ללא רווחים מהשקעות והוצאות מימון - לא מיוחס למגזר פעילות + אחר	(15,154)	(15,058)	(15,058)	(15,058)	(15,058)
הוצאות מימון - התחייבויות פיננסיות	(25,959)	(25,959)	(25,959)	(25,959)	(25,959)
הכנסות מהשקעות	17,490	17,490	17,490	17,490	17,490
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה לאחר הוצאות מימון והכנסות מהשקעות	34,215	45,172	66,702	91,127	93,420
מס על ההכנסה	(11,888)	(15,695)	(23,176)	(31,663)	(32,459)
% שיעור מס אפקטיבי	34.7%	34.7%	34.7%	34.7%	34.7%
רווח/הפסד נקי ממס	22,326	29,477	43,526	59,464	60,960
ערך טרמינלי					777,244
תקופה להיוון	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50
מקדם היוון	0.95	0.87	0.79	0.72	0.65
תזרים מהוון	21,287	25,550	34,298	42,597	545,862
סה"כ תזרים מהוון					669,594

ווישור גלובלסק בע"מ • בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 31 בדצמבר 2024
PwC

הערכת השווי של איילון ביטוח כללי (המשך)

שיטת הערכה

- השווי ההוגן של מגזרי הביטוח הכללי חושבו באמצעות היוון תזרים המזומנים, נטו ממס, הצפוי להיות מופק מגזרים אלו. הערכת השווי בוצעה באופן הבא:
 - בהתבסס על נתונים ותחזיות שהתקבלו מהנהלת איילון, נבנתה תחזית של זרמי המזומנים המיוחסים לכל מגזרי הביטוח הכללי לשנים 2025-2028 ("שנות התחזית") ולשנה המייצגת. פרטים אודות תזרימי המזומנים של כל מגזר כלולים בנספח 4 "מגזרי הביטוח כללי".
 - תחזית הפרמיות והערכות בנוגע לשיעור התביעות נטו והוצאות התפעוליות עבור כל אחד ממגזרי הביטוח הכללי הינן שמרניות באופן יחסי לתחזיות שהתקבלו מהנהלת החברה:
- **רכב רכוש**
 - פרמיות ברוטו - בהתאם לתקציב איילון לשנת 2025, שנה זו צפויה להסתיים עם צמיחה של 0.4% בסך הפרמיות ברוטו. ביתר שנות התחזית הונחה ירידה הדרגתית בשיעור הצמיחה משיעור של כ-6.0% בשנת 2026, ועד לשיעור של 3.0% בשנת 2028 ו-2.0% בשנה המייצגת.
 - שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתבסס על ממוצע היסטורי, הונחה ירידה הדרגתית משיעור תביעות נטו של כ-77.5% ב-2025 לשיעור של כ-76.5% ב-2027.
 - שיעור הוצאות תפעוליות (שיווק, הנהלה וכלליות) - בהתבסס על תחזיות איילון וכן על סמך שיעורים היסטוריים, שיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו צפוי לרדת בהדרגה משיעור של כ-23.0% בשנת 2025 לשיעור של כ-22.0% משנת 2027 ואילך.
- **רכב חובה**
 - פרמיות ברוטו - בהתאם לתקציב איילון לשנת 2025, שנה זו צפויה להסתיים עם ירידה של 0.6% בסך הפרמיות ברוטו. ביתר שנות התחזית הונחה ירידה הדרגתית בשיעור הצמיחה משיעור של כ-6.0% בשנת 2026, ועד לשיעור של 3.0% בשנת 2028 ו-2.0% בשנה המייצגת.
 - שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתאם להנהלת איילון ובהתבסס על שיעורים היסטוריים, שיעור התביעות נטו צפוי להיות יציב לאורך כל שנות התחזית בשיעור של כ-103.0%.

הערכת השווי של איילון ביטוח כללי (המשך)

רכוש ואחרים

- פרמיות ברוטו - בהתאם לתקציב איילון לשנת 2025, שנה זו צפויה להסתיים עם צמיחה של 1.0% בסך הפרמיות ברוטו. ביתר שנות התחזית הונחה ירידה הדרגתית בשיעור הצמיחה משיעור של כ-10.0% בשנת 2026, ועד לשיעור של 3.0% בשנת 2028 ו-2.0% בשנה המייצגת.
- שיעור תביעות נטו (Loss ratio) – בהתבסס על תחזיות איילון, הונח כי שיעור התביעות בשנים 2025-2027 יעמוד על כ-46.0%, ובשנת 2028 שיעור זה יעמוד על כ-47.0%.
- שיעור הוצאות תפעוליות (עמלות, הנהלה וכלליות) - בהתבסס על תחזיות איילון, הונחה ירידה הדרגתית בשיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו, משיעור של כ-25.7% בשנת 2025 לשיעור של כ-24.0% בשנת 2027 ואילך.
- **לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר**
- לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוסף ההפסד נטו החזוי לשנות התחזית ולשנה המייצגת בגין מגזר אחר ובגין החלק שלא מיוחס למגזרי פעילות*.
- בהתאם לתחזיות החברה ההפסד נטו הנ"ל צפוי להסתכם לכ-15,154 אלפי ש"ח בשנת 2025 ולכ-15,058 אלפי ש"ח ביתר שנות התחזית ובטווח הארוך.
- וכן על סמך שיעורים היסטוריים, שיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו צפוי לרדת בהדרגה משיעור של כ-23.5% בשנת 2025 לשיעור של כ-21.5% בשנת 2028.

חבובות ואחרים

- פרמיות ברוטו - בהתאם לתקציב איילון לשנת 2025, שנה זו צפויה להסתיים עם ירידה של 1.3% בסך הפרמיות ברוטו. ביתר שנות התחזית הונחה ירידה הדרגתית בשיעור הצמיחה משיעור של כ-8.0% בשנת 2026, ועד לשיעור של 3.0% בשנת 2028 ו-2.0% בשנה המייצגת.

* ההפסד נטו החזוי בכל שנה בגין מגזר אחר ובגין החלק שלא מיוחס למגזרי פעילות אינו כולל רווחים מהשקעות והוצאות מימון.

הערכת השווי של איילון ביטוח כללי (המשך)

הוצאות מימון

הוצאות מס

- לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוספו הוצאות מימון שנתיות בגין ההתחייבויות הפיננסיות של איילון המוצגות בספרים בעלות מופחתת.
 - שיעור הריבית הריאלית המשוקללת מתוך כלל ההתחייבויות הפיננסיות האמורות שהתקבל עומד על כ-3.8%.
- הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי שחל על איילון כמוסד פיננסי, של כ-34.7% החל משנת 2025, לאור העלאת שיעור המע"מ ל-18.0% החל משנה זו.

הכנסות מהשקעות

- לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוספו הכנסות מהשקעות ברמה שנתית בגין השקעות פיננסיות של איילון שאינן מיוחסות למגזרי פעילות.
- שיעור התשואה הריאלי על ההשקעות עומד על כ-2.7%, בהתבסס על שיעור התשואה הריאלי לטווח הארוך, כפי שנאמד מתוך נתונים שהתקבלו מהנהלת איילון.

הערכת השווי של איילון
ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד

• הטבלה הבאה מציגה את הערכת השווי שבוצעה בתחום החיים והחיסכון והבריאות והסיעוד (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	חיים וחיסכון	בריאות וסיעוד	סה"כ
רווחיים			
שווי הוגן מתואם בנטרול שווי חשבונאי נטו			
SLT	460,007	467,865	927,872
NSLT		2,598	2,598
סה"כ שווי ברוטו לפני מס	460,007	470,463	930,471
שיעור מס	34.7%	34.7%	34.7%
שווי נטו ממס	300,174	306,997	607,172
TAB	1.34	1.34	1.34
סה"כ שווי הוגן	401,537	410,664	812,201
הפסדיים			
הפרש בין עתודה ל- BE בנטרול מרווח הסיכון - הפסדי			
SLT	(58,732)	(191,224)	(249,956)
סה"כ שווי ברוטו לפני התאמות	(58,732)	(191,224)	(249,956)
התאמות בגין תוספת סיכון			
SLT	(11,087)	(108,969)	(120,056)
סה"כ התאמות	(11,087)	(108,969)	(120,056)
הפרש בין עתודה ל- BE בנטרול מרווח הסיכון לאחר התאמות- הפסדי			
SLT	(69,818)	(300,193)	(370,012)
סה"כ שווי ברוטו לפני מס	(69,818)	(300,193)	(370,012)
שיעור מס	34.7%	34.7%	34.7%
סה"כ שווי נטו ממס	(45,559)	(195,889)	(241,448)
TAB	1.34	1.34	1.34
סה"כ שווי הוגן	(60,944)	(262,036)	(322,980)
סה"כ שווי נטו תיק החיים והבריאות לפני אג"ח חץ	340,593	148,627	489,220
שווי הוגן אג"ח חץ 31/12/2024			54,409
סה"כ שווי תיק החיים והבריאות			543,629

הערכת השווי של איילון ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד (המשך)

שיטת הערכה

שיעור היוון

- הערכות השווי של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות הוערכו על ידנו בהתבסס על שוויים ונתונים שהומצאו לנו על ידי הנהלת החברה. לצורך ניתוח זה, ביצענו התאמות מסוימות בהנחות החברה כאשר הגענו למסקנה כי יהיה זה מתאים לבצע התאמות כאלה על מנת להתאים את הערכת השווי לנתוני השוק.
 - מאחר שלא קיימים נתוני סולבנסי עדכניים נכון למועד ההערכה, שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות נכון למועד ההערכה, מתבססים על דוח סולבנסי 2 של איילון ליום 30 ביוני, 2024.
 - נכון למועד ההערכה, הרווחים העתידיים נטו הגלומים בהתחייבויות חוזי ביטוח בגין חיים וחיסכון, תוך שקלול מרווח הסיכון והיוון הרווחים וכן לפני מס והתאמות נוספות, נאמדו ברווחים של כ-460,007 אלפי ש"ח ובהפסדים של כ-58,732 אלפי ש"ח בהתאמה.
 - נכון למועד ההערכה, הרווחים וההפסדים העתידיים הגלומים בהתחייבויות חוזי ביטוח בגין בריאות, תוך שקלול מרווח הסיכון והיוון הרווחים וכן לפני מס והתאמות נוספות, נאמדו ברווחים של כ-470,463 אלפי ש"ח ובהפסדים של כ-191,224 אלפי ש"ח בהתאמה.
- בהערכת התיקים הרווחיים של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד, שוויים של נכסים אלו הוכפל בפקטור לריבית חסרת סיכון המייצג את היחס שבין התזרים חסר הסיכון מתוך עקומי ההיוון הריאליים שהומצאו מהחברה לבין תזרים הכולל ריבית סיכון בשיעור של כ-7.0%.
- בהערכת התיקים ההפסדיים של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות, נלקח בחשבון פקטור המגלם את הסיכון הגלום בתיקים אלו.

מס

הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי שחל על איילון כמוסד פיננסי, של כ-34.7% החל משנת 2025, לאור העלאת שיעור המע"מ ל-18.0% החל משנה זו.

הערכת השווי של איילון ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד (המשך)

נכס מס

- לשוויים שהתקבלו התווסף נכס מס הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד.
- נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד, כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על פי שיעור המס הסטטוטורי לפי חוקי המס בישראל ולפי תקופת הפחתה לצורך מס של 10 שנים.
- פרטים אודות חישוב נכס המס בגין תיקי ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד בנספח 5 "ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד".

אג"ח חץ

- ליום 31 בדצמבר, 2024, ברשות איילון אגרות חוב מיועדות המופיעות בסעיף השקעות פיננסיות אחרות בדוח על המצב הכספי של איילון למועד זה, בשווי הוגן של כ-54,409 אלפי ש"ח המהווה חלק מתיק החיים והבריאות.

פרק 6

בחינת ירידת ערך - ווישור ביטוח

פרק 6.1

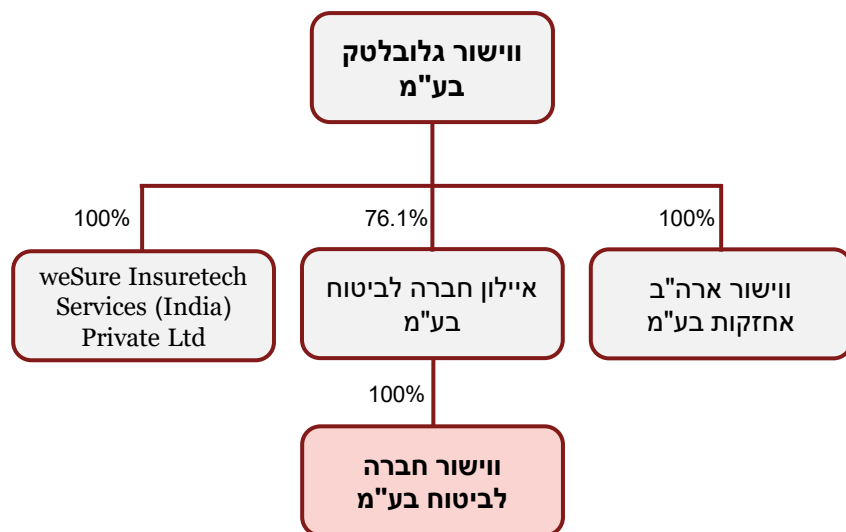
תיאור הפעילות - ווישור ביטוח

תיאור הפעילות – ווישור ביטוח

הקדמה

כללי

ב-1 ביולי, 2024, הושלמה עסקה בין איילון לווישור רכישת מלוא אחזקות ווישור בווישור ביטוח תמורת הקצאת מניות איילון זאת לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה.



- ווישור חברה לביטוח בע"מ התאגדה ונרשמה בישראל ביום 1 בינואר, 2018, כחברה פרטית, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה.
- ביום 20 ביוני 2018, קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות, שהורחב בהמשך גם לבתי עסק.
- ווישור ביטוח מבוססת על תפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח, טכנולוגיות חדישות ותהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים, ככל הניתן. ווישור ביטוח שואפת למודל של חברת ביטוח המבוססת דיגיטל וטכנולוגיה מתקדמת בכל שלבי העסקה, משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, שירות לקוחות, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות.
- כמו כן, ווישור ביטוח הינה "חברה היברידית", הפועלת הן בערוץ הפצה ישיר והן באמצעות סוכני ביטוח ושיתופי פעולה אחרים למכירת מוצריה, והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

מקור: דוח לרבעון השלישי 2024 של איילון, אתר דן אנד ברדסטרט ישראל.

תיאור הפעילות - ויישור ביטוח
תוצאות היסטוריות

- הטבלה הבאה מציגה את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים והמבוקרים של ויישור ביטוח לשנים 2021-2023, והדוחות הבלתי מבוקרים של ויישור ביטוח לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, כפי שהתקבלו מהנהלת ויישור ביטוח (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	מבוקר			בלתי מבוקר 01/01/2024- 30/09/2024
	2023	2022	2021	
פרמיות שהורווחו ברוטו	574,019	429,739	270,838	452,192
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	400,714	295,035	191,679	221,031
פרמיות שהורווחו בשייר	173,305	134,704	79,159	231,161
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	24,300	(18,940)	14,923	24,689
הכנסות מעמלות	39,671	33,721	26,516	21,095
סך כל ההכנסות	237,276	149,485	120,598	276,945
תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	584,290	469,714	266,045	460,886
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	453,883	363,414	203,830	266,722
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	130,407	106,300	62,215	194,164
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	72,440	58,358	37,432	58,010
הוצאות הנהלה וכלליות	11,077	9,336	7,900	9,213
הוצאות (הכנסות) מימון	3,219	2,585	1,457	3,226
סך הכל הוצאות	217,143	176,579	109,004	264,613
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	20,133	(27,094)	11,594	12,332
מסים על הכנסה	8,260	(7,654)	4,975	5,022
רווח (הפסד) כולל לשנה	11,873	(19,440)	6,619	7,310

תיאור הפעילות - ווישור ביטוח
תוצאות היסטוריות (המשך)

- הטבלה הבאה מציגה את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים והמבוקרים של ווישור ביטוח לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022-2023, ואת טיוטת הדוחות הכספיים המבוקרים של איילון ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שהתקבלו מהנהלת איילון (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	מבוקר		בלתי מבוקר
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2024
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	1,100,873	806,335	1,345,032
התחייבויות בגין מסים נדחים	2,408	-	6,392
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	692	717	714
התחייבויות בגין מסים שוטפים	-	371	-
פקדונות מבטחי משנה	438,923	311,535	417,505
זכאים ויתרות זכות	108,363	92,222	110,567
התחייבויות פיננסיות	20,117	24,801	40,000
סה"כ התחייבויות	1,671,376	1,235,981	1,920,210
סה"כ הון	64,741	47,868	73,264
סה"כ הון והתחייבויות	1,736,117	1,283,849	1,993,474

אלפי ש"ח	מבוקר		בלתי מבוקר
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2024
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	16,579	19,898	13,762
נכסי מסים נדחים	-	5,554	-
הוצאות רכישה נדחות	29,795	24,668	34,503
רכוש קבוע	1,379	4,593	811
נכסי ביטוח משנה	853,130	623,199	886,062
נכסי מסים שוטפים	843	-	2,893
חייבים ויתרות חובה	64,260	46,494	66,609
פרמיות לגבייה	26,631	21,375	30,919
סה"כ נכסים שוטפים	992,617	745,781	1,035,559
השקעות פיננסיות אחרות			
נכסי חוב סחירים	489,428	337,854	684,284
נכסי חוב שאינם סחירים	65,856	45,375	52,232
מניות	5,575	7,529	9,268
אחרות	49,738	32,996	52,746
סה"כ נכסים שוטפים	610,597	423,754	798,530
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	132,903	114,314	159,385
סה"כ נכסים	1,736,117	1,283,849	1,993,474

פרק 6.2

הערכת השווי - ווישור ביטוח

הערכת השווי - ווישור ביטוח כללי

הונח שפעילות ווישור ביטוח בחזקת "עסק חי", וכי היא תמשיך להתקיים לאחר תקופת התחזית. נקבע בהתאם, שווי השימוש בתום תקופת התחזית כערך הנוכחי של זרמי המזומנים לאינסוף על בסיס תזרים מייצג לתקופה ותוך הנחה כי התזרים הריאלי יצמח בשיעור של כ-2.0% לשנה.

מחיר ההון המשוקלל לפיו הונו זרמי המזומנים החופשיים, המבטא את רמת הסיכון העסקי בווישור ביטוח, נקבע לשיעור ריאלי של כ-10.5%*.

ככל הערכה כלכלית, אף הערכה זו אינה מתיימרת לקבוע את שווי שימוש במדויק, והיא מנסה להגיע לטווח השווי הסביר, על בסיס הנתונים והמידע המזכרים לעיל. שינויים בנתונים או במידע אלו, או נתונים ומידע נוספים, עשויים להשפיע, כמובן, על תוצאות ההערכה.

- כחלק מבחינת ירידת הערך של איילון, נבחנה ירידת ערך המוניטין הרשום בספרי איילון המיוחס לווישור ביטוח, במסגרת הוראות תקן 36, נכון למועד הערכה.
- בחינת ירידת ערך מוניטין התבססה על שווי השימוש של ווישור ביטוח כיחידה מניבת מזומנים, כסכום בר השבה שלה.
- הערכת השווי של ווישור ביטוח בוצעה לפי שיטת היוון זרמי מזומנים (Discounted Cash Flows - DCF) תוך התחשבות ביתרת הגרעון בהון של ווישור ביטוח, ככל וקיימת, ובחינת אירועים נוספים המשפיעים על יתרת הגרעון בהון למועד הערכה.
- הערכת שווי השימוש התבססה על נתונים ומקורות מידע, שכללו דוחות כספיים מבוקרים לשנים 2021-2023, הדוחות הבלתי מבוקרים של ווישור ביטוח לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, טיוטת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, שיחות עם הנהלת ווישור ביטוח, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של ווישור ביטוח.

הערכת השווי - ווישור ביטוח

ביטוח כללי

- הטבלה הבאה מציגה את תחזית תזרים המזומנים החופשי והמהוון של פעילות ווישור ביטוח בתחום הביטוח הכללי לשנים 2025-2029 ולשנה המייצגת (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028	2029	שנה מייצגת
פרמיות ברוטו	620,045	659,338	689,739	715,544	737,010	729,855
% שיעור צמיחה	2.3%	6.3%	4.6%	3.7%	3.0%	2.0%
פרמיות ביטוח משנה	217,768	230,087	240,002	248,654	256,113	
פרמיות בשייר	402,277	429,251	449,737	466,890	480,897	
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר	41,565	8,816	6,834	5,662	4,616	
פרמיות שהורוחו בשייר	360,712	420,435	442,904	461,229	476,281	
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	33,877	36,177	37,607	38,908	40,075	
הכנסות מעמלות	16,603	17,588	18,391	19,068	19,641	
סך כל ההכנסות	411,192	474,200	498,901	519,205	535,997	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו						
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח						
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	298,175	337,043	351,745	364,626	376,377	
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	84,015	95,841	98,978	102,828	105,913	
הוצאות הנהלה וכלליות	11,559	12,161	12,602	13,107	13,500	
סך הכל הוצאות	393,749	445,044	463,325	480,561	495,790	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	17,443	29,156	35,576	38,644	40,207	41,011
הוצאות הנהלה וכלליות - לא מיוחס למגזר פעילות	(1,090)	(1,168)	(1,221)	(1,267)	(1,305)	(1,331)
הוצאות מימון	(6,177)	(6,547)	(6,547)	(6,547)	(6,547)	(6,547)
הכנסות מהשקעות	1,471	1,471	1,471	1,471	1,471	1,471
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה לאחר הוצאות מימון והכנסות מהשקעות	11,647	22,912	29,278	32,301	33,825	34,603
מס על ההכנסה	(4,047)	(7,961)	(10,173)	(11,223)	(11,753)	(12,023)
% מס	34.7%	34.7%	34.7%	34.7%	34.7%	34.7%
רווח/הפסד נקי ממס	7,600	14,951	19,105	21,078	22,073	22,580
ערך טרמינלי						270,963
תקופה להיוון	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
מקדם היוון	0.95	0.86	0.78	0.71	0.64	0.58
תזרים מהוון	7,230	12,872	14,885	14,861	14,084	169,504
סה"כ תזרים מהוון						233,436

הערכת השווי - ווישור ביטוח ביטוח כללי (המשך)

שיטת הערכה

- השווי ההוגן של מגזרי הביטוח הכללי של ווישור ביטוח חושבו באמצעות היוון תזרים המזומנים, נטו ממס, הצפוי להיות מופק ממגזרים אלו. הערכת השווי בוצעה באופן הבא:
- בהתבסס על נתונים ותחזיות שהתקבלו מהנהלת ווישור ביטוח לשנים 2025-2026, נבנתה תחזית של זרמי המזומנים המיוחסים לכל מגזרי הביטוח הכללי לשנים 2025-2029 ("שנות התחזית של ווישור ביטוח") ולשנה המייצגת. פרטים אודות תזרימי המזומנים של כל מגזר כלולים בנספח 4 "מגזרי הביטוח כללי".

רכב רכוש

- תחזית הפרמיות והערכות בנוגע לשיעור התביעות נטו וההוצאות התפעוליות עבור כל אחד ממגזרי הביטוח הכללי הינן שמרניות באופן יחסי לתחזיות שהתקבלו מהנהלת החברה:

רכב חובה

- פרמיות ברוטו - בהתאם לתקציב איילון לשנת 2025, שנה זו צפויה להסתיים עם ירידה של 5.1% בסך הפרמיות ברוטו. ביתר שנות התחזית הונחה ירידה הדרגתית בשיעור הצמיחה משיעור של כ-4.0% בשנת 2026, ועד לשיעור של 3.0% בשנת 2029 ו-2.0% בשנה המייצגת.
- שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתבסס על הנחות ווישור ביטוח ועל שיעורים היסטוריים, הונחה ירידה הדרגתית בשיעור התביעות נטו, משיעור של כ-74.0% בשנת 2025 לשיעור של כ-72.5% החל משנת 2028.
- פרמיות ברוטו - החל משנת התחזית הראשונה הונחה ירידה הדרגתית בשיעורי הצמיחה, משיעור של כ-12.7% בשנת 2025 לשיעור של כ-3.0% בשנת 2029 ושל 2.0% בשנה המייצגת.

הערכת השווי - ווישור ביטוח ביטוח כללי (המשך)

הוצאות הנהלה וכלליות - לא מיוחס למגזרי פעילות

לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי של ווישור ביטוח נוספו הוצאות הנהלה וכלליות בגין החלק של ווישור ביטוח שאינו מיוחס למגזרי פעילות. סך ההוצאות בשנת 2025 ובשנת 2026 אשר אינן מיוחסות למגזרי פעילות, התקבלו מהנהלת ווישור ביטוח והסתכמו לסך של כ-1,090 אלפי ש"ח ו-1,168 אלפי ש"ח, בהתאמה ביתר שנות התחזית הונח כי הוצאות אלו יגדלו בהתאם לשיעורי הצמיחה בפרמיות ברוטו של סך הביטוח הכללי.

הוצאות מימון

לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוספו הוצאות מימון שנתיות בגין ההתחייבויות הפיננסיות של ווישור ביטוח המוצגות בספרים בעלות מופחתת. סך הוצאות המימון בשנת 2025 ובשנת 2026, התקבלו מהנהלת ווישור ביטוח והסתכמו לסך של כ-6,177 אלפי ש"ח וכ-6,547 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביתר שנות התחזית הונח כי סך ההוצאות תשארנה יציבות בגובה של כ-6,547 אלפי ש"ח בשנה.

- שיעור הוצאות תפעוליות (שיווק, הנהלה וכלליות) - בהתבסס על הנחות ווישור ביטוח ועל שיעורים היסטוריים, שיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו צפוי לעמוד על כ-16.0% בשנת 2025 ולעלות לכ-18.5% ביתר שנות התחזית של ווישור ביטוח.

רכוש אחר

- פרמיות ברוטו - בשנת 2025, בהתבסס על תקציב הנהלת ווישור ביטוח לשנה זו, הונחה צמיחה בפרמיות ברוטו של כ-160.5%, ולאחר מכן צפויה ירידה הדרגתית בשיעור הצמיחה עד לשיעור של כ-3.0% בשנת 2029 ושל 2.0% בשנה המייצגת.
- שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתבסס על הנחות ווישור ביטוח ועל שיעורים היסטוריים, הונח שיעור תביעות נטו של כ-50.0% לאורך שנות התחזית.
- שיעור הוצאות תפעוליות (שיווק, הנהלה וכלליות) - בהתבסס על הנחות ווישור ביטוח ועל שיעורים היסטוריים, צפויה ירידה הדרגתית בשיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו, משיעור של כ-27.0% בשנת 2025 לשיעור של כ-26.0% החל משנת 2026.

הערכת השווי - ווישור ביטוח ביטוח כללי (המשך)

הכנסות מהשקעות

- לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוספו ברמה שנתית הכנסות בגין השקעות פיננסיות של ווישור ביטוח שאינן מיוחסות למגזרי פעילות.
- הונח שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות האמורות של 2.7%, התואם לשיעור התשואה הריאלי על ההשקעות של איילון.

הוצאות מס

- הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי שחל על ווישור ביטוח כמוסד פיננסי, של כ-34.7% החל משנת 2025, לאור העלאת שיעור המע"מ ל-18.0% החל משנה זו.

פרק 6.3

סיכום בחינת ירידת הערך של ווישור ביטוח

סיכום בחינת ירידת הערך של ווישור ביטוח

ערך בספרים

- בהתאם להנהלת איילון, הערך בספרים של ההשקעה הכוללת בווישור ביטוח, כפי שמופיעה בספרי איילון מסתכם לכ-73,264 אלפי ש"ח.

סכום בר השבה

- הטבלה הבאה מציגה את שווי השימוש שהתקבל לווישור ביטוח:

31/12/2024	אלפי ש"ח
233,436	סה"כ סכום בר השבה - ווישור ביטוח*

בחינת ירידת הערך

להערכתנו, נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של ווישור ביטוח נמוך מסכום בר ההשבה שלו. לפיכך ועל פי הוראות תקן 36, לא נדרשת הפחתת ערך בגין ההשקעה בחברת ווישור ביטוח.

בחינת ירידת ערך			
מועד הבחינה	(אלפי ש"ח)	ערך בספרים	שווי שימוש
31/12/2024	233,436	73,264	ירידת ערך
-	-	-	-

מחיר הון ריאלי					
11.5%	11.0%	10.5%	10.0%	9.5%	
192,659	202,739	213,888	226,285	240,149	1.0%
199,950	210,921	223,119	236,760	252,116	1.5%
208,010	220,013	233,436	248,545	265,678	2.0%
216,965	230,174	245,042	261,901	281,178	2.5%
226,973	241,605	258,196	277,165	299,063	3.0%

ניתוח רגישות

הטבלה הבאה מציגה את השפעת מחיר ההון המשוקלל הריאלי ושיעור הצמיחה הריאלי על תחזית תזרים המזומנים החופשי והמהוון של פעילות ווישור ביטוח בתחום הביטוח הכללי וחלק ווישור ביטוח שאינו מיוחס למגזרי פעילות (אלפי ש"ח):

* סכום בר ההשבה למועד ההערכה בגין ווישור ביטוח אינו כולל תוספת בגין גרעון בהון או צורף בהון נוסף, שכן בהתאם לתחזיות הנהלת ווישור ביטוח, לווישור ביטוח יש עודפי הון ליום 31 בדצמבר, 2024 מעל יעד ההון שקבע דירקטוריון ווישור ביטוח.

פרק 7

סיכום ומסקנות

סיכום ומסקנות
יחידות מניבות מזומנים נפרדות

ביטוח כללי

לאור האמור לעיל וכן היות ולא קיימת אינדיקציה לפערים מהותיים בין ערך התיקים בספרים ליום 30 ביוני, 2024 לבין ערכם במועד ההערכה, להערכתנו, אין להכיר בירידת ערך בגין תיקי ביטוח החיים וביטוח הבריאות.

ווישור ביטוח כיחידה מניבת מזומנים

הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה בווישור ביטוח המיוחסת לתחום הביטוח הכללי וחלק ווישור ביטוח שלא מיוחס למגזרי פעילות, נכון למועד ההערכה, אל מול סכום בר ההשבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של ווישור ביטוח (אלפי ש"ח):

ווישור ביטוח	
סכום בר השבה	233,436
ערך בספרים	73,264
ירידת ערך	-

להערכתנו, נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של ווישור ביטוח, המסתכם בכ- 73,264 אלפי ש"ח, נמוך מסכום בר ההשבה שלו. לפיכך ועל פי הוראות תקן 36, לא נדרשת הפחתת ערך בגין ההשקעה בווישור ביטוח.

הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה באיילון המיוחסת לתחום הביטוח הכללי, נכון למועד ההערכה, בהתבסס על התאמות נדרשות לנתוני איילון למועד ההערכה, אל מול סכום בר ההשבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי של איילון (אלפי ש"ח):

ביטוח כללי	
ערך בספרים ליום 31/12/2024	538,607
סה"כ סכום בר השבה ליום 31/12/2024	669,594
ירידת ערך	-

להערכתנו, נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של תחום הביטוח הכללי של איילון, המסתכם בכ- 539,607 אלפי ש"ח, נמוך מסכום בר ההשבה שלו. לפיכך ועל פי הוראות תקן 36, לא נדרשת הפחתת ערך בגין מגזר הביטוח בכללי של איילון.

ביטוח חיים וביטוח בריאות

מאחר שלא קיימים נתוני סולבנסי עדכניים נכון למועד ההערכה, שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות נכון למועד ההערכה, מתבססים על דוח סולבנסי 2 של איילון ליום 30 ביוני, 2024.

סיכום ומסקנות

השקעה באיילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת

ערך בספרים

- בהתאם להנהלת החברה, הערך בספרים של ההשקעה הכוללת באיילון, כפי שמופיעה בספרי ווישור מסתכם לכ-934,856 אלפי ש"ח.

סכום בר השבה

- הטבלה הבאה מציגה את שווי השימוש שהתקבל, מתוך נתוני דוח הסולבנסי ליום 30 ביוני, 2024 (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	31/12/2024
סה"כ אלמנטרי	669,594
סה"כ חיים ובריאות*	543,629
סה"כ ווישור ביטוח**	233,436
סה"כ סכום בר השבה ליום 31/12/2024 ***	1,446,659

בחינת ירידת הערך

- להערכתנו, נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של איילון נמוך מסכום בר ההשבה שלו. לפיכך ועל פי הוראות תקן 36, לא נדרשת הפחתת ערך בגין ההשקעה בחברת איילון.

בחינת ירידת ערך			
מועד הבחינה	(אלפי ש"ח)	שווי שימוש ערך בספרים	ירידת ערך
31/12/2024	1,446,659	934,856	-

* שווי תיק חיים ובריאות בתוספת השווי ההוגן של אג"ח חץ שברשות איילון.

** לבחינת ירידת הערך של חברת ווישור ביטוח בספרי איילון, ראו פרק 6.

***סכום בר ההשבה למועד ההערכה אינו כולל תוספת בגין גרעון בהון או צורך בהון נוסף, שכן בהתאם לתחזית הנהלת איילון, לאיילון יש עודף הון ליום 30 ביוני, 2024 מעל יעד ההון שקבע דירקטוריון איילון.

סיכום ומסקנות

ניתוח רגישות

- הטבלה הבאה מציגה את השפעת מחיר ההון המשוקלל הריאלי ושיעור הצמיחה הריאלי על תחזית תזרים המזומנים החופשי והמהוון של פעילות איילון בתחום הביטוח הכללי (אלפי ש"ח):

מחיר הון ריאלי						שיעור צמיחה ריאלי לטווח ארוך
11.0%	10.5%	10.0%	9.5%	9.0%		
539,078	569,335	602,988	640,637	683,032	1.0%	
563,805	597,092	634,332	676,265	723,833	1.5%	
591,279	628,115	669,594	716,645	770,462	2.0%	
621,985	663,016	709,558	762,792	824,265	2.5%	
656,530	702,570	755,231	816,040	887,035	3.0%	

- הטבלה הבאה מציגה את השפעת מחיר ההון המשוקלל הריאלי ושיעור הצמיחה הריאלי על שווי השימוש הכולל של איילון* (אלפי ש"ח):

מחיר הון ריאלי						שיעור צמיחה ריאלי לטווח ארוך
11.0%	10.5%	10.0%	9.5%	9.0%		
1,316,143	1,346,400	1,380,053	1,417,702	1,460,097	1.0%	
1,340,870	1,374,157	1,411,397	1,453,330	1,500,898	1.5%	
1,368,344	1,405,180	1,446,659	1,493,710	1,547,527	2.0%	
1,399,050	1,440,081	1,486,623	1,539,857	1,601,330	2.5%	
1,433,595	1,479,635	1,532,296	1,593,105	1,664,100	3.0%	

* תחת ההנחה כי שווי תיק חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד בתוספת השווי ההוגן של אג"ח חץ שברשות איילון נשארת על סך של 543,629 אלפי ש"ח ותחת ההנחה ששווי פעילות ווישור ביטוח נשארת על סך של כ-233,436 אלפי ש"ח.

נספח 1

מקורות מידע

מקורות מידע

ווישור ביטוח

- לצורך בחינת ירידת ערך לאיילון נעשה שימוש במקורות המידע הבאים:
- כללי**
- אתרי האינטרנט של ווישור, איילון וווישור ביטוח;
- שיחות עם הנהלת ווישור, הנהלת איילון והנהלת ווישור ביטוח;
- אתר הבורסה;
- אתר מאיה;
- מרווח הוגן; ו-
- מאגר המידע של Bloomberg.
- דוחות כספיים מבוקרים של איילון ליום 31 בדצמבר, 2023-2021 ודוחות כספיים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר, 2024;
- טיוטת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024; ו-
- מידע היסטורי והנחות שונות לכלל תחומי הביטוח של ווישור ביטוח.

איילון

- דוחות כספיים מבוקרים של איילון ליום 31 בדצמבר, 2023-2021 ודוחות כספיים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר, 2024;
- טיוטת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024; ו-
- מידע היסטורי והנחות שונות לכלל תחומי הביטוח של איילון.

נספח 2

חישוב מחיר ההון המשוקלל

חישוב מחיר ההון המשוקלל איילון

שיעור הון

- לצורך הון תזרימי המזומנים של איילון נעשה שימוש בשיעור הון ריאלי המשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים הגלומים בפעילותה של איילון. שיעור זה נאמד לפי התשואה הנדרשת על ההון העצמי, או עלות ההון העצמי, ונקבע תוך יישום המודל הידוע בשם Capital Asset Pricing Model ("CAPM"). עלות ההון העצמי לפי מודל CAPM מורכבת משער הריבית חסר הסיכון על אגרות חוב ארוכות טווח של ממשלת ישראל, בתוספת מכפלת פרמיית הסיכון הממוצעת של שוק המניות במקדם הסיכון היחסי של איילון, ביטא, המשקף את הרגישות של שווי השקעה לתנודות בשוק ההון בכללותו, בהתאם לנוסחה הבאה:
- β - מקדם הסיכון היחסי. מקדם זה משקף את הסיכון היחסי הכרוך בהשקעה מסוימת ומבוסס על רמת המתאם בין תשואת ההשקעה לתשואת שוק ההון כולו. כאשר מקדם זה גדול מ-1, לשווי העסק רגישות גבוהה לשינויים במצב השוק (קרי, במקרה של מיתון יושפע הענף לרעה יותר מענפים אחרים, ובמקרה של שגשוג יושפע הענף לטובה יותר מענפים אחרים). כאשר מקדם זה קטן מ-1, שווי העסק רגיש פחות מהממוצע לשינויים במצב השוק. לצורך ההערכה, גזרנו את הביטא המתאימה לפעילות איילון מתוך ממוצע ביטאות של חברות ציבוריות בישראל הפועלות בתחום הביטוח ("חברות המדגם של איילון").** הביטא שנאמדה באופן זה עומדת על 0.92.

$$Re = Rf + \beta * (Rm - Rf) + SSP$$

- כאשר:

- Rf - שער הריבית חסרת הסיכון הריאלית בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב לא צמודות של ממשלת ישראל לטווח ארוך (25 שנה) למועד ההערכה -2.0%*.

חישוב מחיר ההון המשוקלל איילון (המשך)

- בהתאם לפרמטרים אלו, מחיר ההון הריאלי שנקבע הינו כ-10.0%, כמפורט בטבלה הבאה:
- | ריאלי | חישוב מחיר ההון המשוקלל (Wacc) |
|-------|--------------------------------|
| 2.0% | ריבית חסרת סיכון (Rf) |
| 0.92 | מקדם הסיכון היחסי (β) |
| 6.0% | פרמיית השוק (Rm-Rf) |
| 2.7% | SSP |
| 10.0% | מחיר ההון (Re) (מעוגל) |
- **Rm-Rf** - פרמיית השוק - מחיר ההון נאמד בשיטת המשקיע הבין-לאומי, היינו, מנקודת מבט של משקיע אשר תיק השקעותיו מבוזר בעולם. בגישה זו, סיכון המדינה (country risk) טבוע בשיעור הריבית חסר הסיכון ובמחיר החוב של איילון. פרמיית הסיכון הממוצעת בשוק, הנדרשת על ידי משקיע בין-לאומי, עומדת על 6.0%*. פרמיה זו מתבססת על פרמיית הסיכון הממוצעת של השווקים המפותחים בעולם (ארצות הברית, מערב אירופה ויפן).
 - **SSP** - פרמיית סיכון לחברות קטנות במונחי שווי שוק - למחיר ההון שנתקבל ממודל ה-CAPM הוספה פרמיה המשקפת את עודף הסיכון בהשקעות בחברות בעלות שווי שוק נמוך בהשוואה לחברות בשוק. פרמיה זו חושבה על בסיס הבדלים היסטוריים בתשואות של חברות בעלות שווי שוק נמוך יחסית בשוק האמריקאי, העומדים בממוצע במקרה של איילון על 2.7% בשנה**.

חישוב מחיר ההון המשוקלל ווישור ביטוח

שיעור הוון

- לצורך הוון תזרימי המזומנים של איילון נעשה שימוש בשיעור הוון ריאלי המשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים הגלומים בפעילותה של ווישור ביטוח. שיעור זה נאמד לפי התשואה הנדרשת על ההון העצמי, או עלות ההון העצמי, ונקבע תוך יישום המודל הידוע בשם Capital Asset Pricing Model ("CAPM"). עלות ההון העצמי לפי מודל CAPM מורכבת משער הריבית חסר הסיכון על אגרות חוב ארוכות טווח של ממשלת ישראל, בתוספת מכפלת פרמיית הסיכון הממוצעת של שוק המניות במקדם הסיכון היחסי של ווישור ביטוח, ביטא, המשקף את הרגישות של שווי השקעה לתנודות בשוק ההון בכללותו, בהתאם לנוסחה הבאה:
- β - מקדם הסיכון היחסי. מקדם זה משקף את הסיכון היחסי הכרוך בהשקעה מסוימת ומבוסס על רמת המתאם בין תשואת ההשקעה לתשואת שוק ההון כולו. כאשר מקדם זה גדול מ-1, לשווי העסק רגישות גבוהה לשינויים במצב השוק (קרי, במקרה של מיתון יושפע הענף לרעה יותר מענפים אחרים, ובמקרה של שגשוג יושפע הענף לטובה יותר מענפים אחרים). כאשר מקדם זה קטן מ-1, שווי העסק רגיש פחות מהממוצע לשינויים במצב השוק. לצורך ההערכה, גזרנו את הביטא המתאימה לפעילות ווישור ביטוח מתוך ממוצע ביטאות של חברות ציבוריות בישראל הפועלות בתחום הביטוח ("חברות המדגם של ווישור ביטוח").** הביטא שנאמדה באופן זה עומדת על 1.00.

$$Re = Rf + \beta * (Rm - Rf) + SSP$$

- כאשר:

- Rf - שער הריבית חסרת הסיכון הריאלית בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב לא צמודות של ממשלת ישראל לטווח ארוך (25 שנה) למועד ההערכה -2.0%*.

* מקור: מרווח הוגן.

** לפירוט חברות ההשוואה ראה נספח 3.

חישוב מחיר ההון המשוקלל ווישור ביטוח (המשך)

- בהתאם לפרמטרים אלו, מחיר ההון הריאלי שנקבע הינו כ-10.5%, כמפורט בטבלה הבאה:
- | ריאלי | חישוב מחיר ההון המשוקלל (Wacc) |
|-------|--------------------------------|
| 2.0% | ריבית חסרת סיכון (Rf) |
| 1.00 | מקדם הסיכון היחסי (β) |
| 6.0% | פרמיית השוק (Rm-Rf) |
| 2.7% | SSP |
| 10.5% | מחיר ההון (Re) (מעוגל) |
- **Rm-Rf** - פרמיית השוק - מחיר ההון נאמד בשיטת המשקיע הבין-לאומי, היינו, מנקודת מבט של משקיע אשר תיק השקעותיו מבוזר בעולם. בגישה זו, סיכון המדינה (country risk) טבוע בשיעור הריבית חסר הסיכון ובמחיר החוב של ווישור ביטוח. פרמיית הסיכון הממוצעת בשוק, הנדרשת על ידי משקיע בין-לאומי, עומדת על 6.0%. פרמיה זו מתבססת על פרמיית הסיכון הממוצעת של השווקים המפותחים בעולם (ארצות הברית, מערב אירופה ויפן).
 - **SSP** - פרמיית סיכון לחברות קטנות במונחי שווי שוק - למחיר ההון שנתקבל ממודל ה-CAPM הוספה פרמיה המשקפת את עודף הסיכון בהשקעות בחברות בעלות שווי שוק נמוך בהשוואה לחברות בשוק. פרמיה זו חושבה על בסיס הבדלים היסטוריים בתשואות של חברות בעלות שווי שוק נמוך יחסית בשוק האמריקאי, העומדים בממוצע במקרה של ווישור ביטוח על 2.7% בשנה**.

נספח 3

חברות השוואה

חברות השוואה איילון

• הטבלה הבאה מציגה את חברות ההשוואה ששימשו לצורך חישוב מחיר ההון העצמי של איילון למועד ההערכה:

Company	Ticker	Description
Clal insurance	CLIS IT Equity	Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd. operates as a holding company. The Company, through its subsidiaries, provides life insurance services.
Migdal insurance	MGDL IT Equity	Migdal Insurance & Financial Holding Ltd operates mainly in the area of insurance, pension and provident funds and financial services via its subsidiaries Migdal Insurance Company Ltd and Migdal Capital Markets (1965) Ltd respectively.
Menora mivtachim	MMHD IT Equity	Menorah Mivtachim Holdings Limited operates multi-line insurance business through its branches in Israel.
Ayalon Insurance	AYAL IT Equity	Ayalon Insurance Company Ltd. operates as an insurance services firm. The Company offers life, disability, health, illness, home, car, property, medical, liability, engineering, maritime, land, business, mortgage, personal accidents, agricultural, marine, and contract work insurance services. Ayalon Insurance serves customers in Israel.
The Phoenix holdings	PHOE1 IT Equity	The Phoenix Holdings Limited writes business in all lines of insurance, both in the life, health and long-term care branches, for individuals and businesses. The Company's marketing system is based mainly on independent insurance agents organized through the Company's head office in Tel Aviv and branch offices throughout the country.
Harel insurance	HARL IT Equity	Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd. is a multi-line insurance company which operates through its subsidiaries. The Company also operates in the fields of management of mutual funds and securities, underwriting, and real estate.

חברות השוואה
ווישור ביטוח

• הטבלה הבאה מציגה את חברות ההשוואה ששימשו לצורך חישוב מחיר ההון העצמי של ווישור ביטוח למועד ההערכה:

Company Name	Ticker	Description
Clal Insurance	CLIS IT Equity	Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd. operates as a holding company. The Company, through its subsidiaries, provides life insurance services.
Migdal Insurance	MGDL IT Equity	Migdal Insurance & Financial Holding Ltd operates mainly in the area of insurance, pension and provident funds and financial services via its subsidiaries Migdal Insurance Company Ltd and Migdal Capital Markets (1965) Ltd respectively.
Menorah Mivtachim	MMHD IT Equity	Menorah Mivtachim Holdings Limited operates multi-line insurance business through its branches in Israel.
Phoenix Holdings	PHOE IT Equity	The Phoenix Holdings Limited writes business in all lines of insurance, both in the life, health and long-term care branches, for individuals and businesses. The Company's marketing system is based mainly on independent insurance agents organized through the Company's head office in Tel Aviv and branch offices throughout the country.
Harel Insurance	HARL IT Equity	Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd. is a multi-line insurance company which operates through its subsidiaries. The Company also operates in the fields of management of mutual funds and securities, underwriting, and real estate.
Libra Insurance	LBRA IT Equity	Libra Insurance Company Ltd operates as an insurance company. the company offers business, home, and care insurance products and services. Libra Insurance serves customers in Israel.

נספח 4

מגזרי הביטוח הכללי

מגזרי הביטוח הכללי
איילון - רכב חובה

אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028
פרמיות ברוטו	373,092	395,478	411,297	423,636
% שיעור צמיחה	(0.6%)	6.0%	4.0%	3.0%
פרמיות ביטוח משנה	86,132	88,375	147,911	157,126
פרמיות בשייר	286,961	307,102	263,385	266,510
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר	(32,287)	12,239	(18,848)	(1,438)
פרמיות שהורווחו בשייר	319,247	294,863	282,233	267,948
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר	44,169	43,503	49,257	56,417
הכנסות מעמלות	3,189	4,549	5,917	6,194
סך כל ההכנסות	366,605	342,915	337,407	330,558
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	328,825	303,709	290,700	275,986
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	32,672	33,616	34,960	36,009
הוצאות הנהלה וכלליות	20,197	20,565	20,565	21,182
סך הכל הוצאות	381,694	357,890	346,225	333,177
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	(15,090)	(14,974)	(8,818)	(2,619)

Loss Ratio	103.0%	103.0%	103.0%	103.0%
Expense Ratio	16.6%	18.4%	19.7%	21.3%
Combined Ratio	119.6%	121.4%	122.7%	124.3%

מגזרי הביטוח הכללי
איילון - רכב רכוש

אלפי ש"ח	2028	2027	2026	2025
פרמיות ברוטו	763,718	741,474	712,956	672,600
% שיעור צמיחה	3.0%	4.0%	6.0%	0.4%
פרמיות ביטוח משנה	1,348	1,387	5,499	5,329
פרמיות בשייר	762,371	740,087	707,457	667,271
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר	(9,609)	(15,056)	(22,481)	(42,342)
פרמיות שהורוחו בשייר	771,979	755,144	729,938	709,613
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר הכנסות מעמלות	26,201	24,930	25,426	26,278
	-	-	-	-
סך כל ההכנסות	798,181	780,073	755,365	735,891
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	590,564	577,685	562,052	549,950
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	145,107	140,880	139,026	134,520
הוצאות הנהלה וכלליות	22,912	22,244	21,389	20,178
סך הכל הוצאות	758,582	740,809	722,468	704,648
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	39,599	39,264	32,897	31,243

Loss Ratio	76.5%	76.5%	77.0%	77.5%
Expense Ratio	21.8%	21.6%	22.0%	21.8%
Combined Ratio	98.3%	98.1%	99.0%	99.3%

מגזרי הביטוח הכללי
איילון - רכוש ואחרים

אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028
פרמיות ברוטו	767,630	844,393	886,613	913,212
% שיעור צמיחה	1.0%	10.0%	5.0%	3.0%
פרמיות ביטוח משנה	574,560	645,039	677,678	696,472
פרמיות בשייר	193,071	199,355	208,935	216,740
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר	(4,691)	(12,441)	(5,237)	(3,039)
פרמיות שהורוחו בשייר	197,762	211,796	214,173	219,779
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר	10,425	12,214	13,140	15,620
הכנסות מעמלות	100,538	112,871	118,582	121,871
סך כל ההכנסות	308,725	336,881	345,895	357,269
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	90,970	97,426	98,519	103,296
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	138,103	151,837	149,295	150,367
הוצאות הנהלה וכלליות	42,220	42,220	44,331	45,661
סך הכל הוצאות	271,293	291,483	292,145	299,323
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	37,433	45,398	53,750	57,946

Loss Ratio	46.0%	46.0%	46.0%	47.0%
Expense Ratio	91.2%	91.6%	90.4%	89.2%
Combined Ratio	137.2%	137.6%	136.4%	136.2%

מגזרי הביטוח הכללי
איילון - חבויות ואחרים

אלפי ש"ח	2028	2027	2026	2025
פרמיות ברוטו	1,154,158	1,120,542	1,067,183	988,132
% שיעור צמיחה	3.0%	5.0%	8.0%	(1.3%)
פרמיות ביטוח משנה	326,626	318,609	305,451	288,538
פרמיות בשייר	827,532	801,933	761,732	699,594
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר	(9,286)	(16,716)	(28,717)	(36,199)
פרמיות שהורוחו בשייר	836,818	818,649	790,449	735,794
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר	206,094	178,274	167,341	156,542
הכנסות מעמלות	57,160	55,757	53,454	50,494
סך כל ההכנסות	1,100,071	1,052,679	1,011,244	942,830
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	803,346	777,716	739,070	684,288
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	201,978	196,095	192,093	180,950
הוצאות הנהלה וכלליות	75,020	72,835	74,703	73,340
סך הכל הוצאות	1,080,343	1,046,646	1,005,866	938,578
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	19,728	6,033	5,378	4,252

Loss Ratio	96.0%	95.0%	93.5%	93.0%
Expense Ratio	33.1%	32.9%	33.8%	34.6%
Combined Ratio	129.1%	127.9%	127.3%	127.6%

מגזרי הביטוח הכללי
ווישור ביטוח - רכב חובה

אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028	2029
פרמיות ברוטו	370,022	384,823	398,292	411,236	423,573
% שיעור צמיחה	(5.1%)	4.0%	3.5%	3.3%	3.0%
פרמיות ביטוח משנה	158,446	164,784	170,551	176,094	181,377
פרמיות בשייר	211,576	220,039	227,741	235,142	242,196
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר	(5,146)	3,216	2,927	2,813	2,681
פרמיות שהורווחו בשייר	216,722	216,823	224,814	232,330	239,516
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	27,437	28,534	29,533	30,493	31,408
הכנסות מעמלות	13,009	13,530	14,003	14,458	14,892
סך כל ההכנסות	257,168	258,887	268,350	277,281	285,816
תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו					
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח					
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	192,882	189,720	195,588	202,127	208,379
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	48,103	49,664	49,786	51,405	52,947
הוצאות הנהלה וכלליות	6,290	6,350	6,373	6,580	6,777
סך הכל הוצאות	247,276	245,734	251,747	260,111	268,103
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	9,892	13,153	16,603	17,170	17,713
Loss Ratio	89.0%	87.5%	87.0%	87.0%	87.0%
Expense Ratio	25.1%	25.8%	25.0%	25.0%	24.9%
Combined Ratio	114.1%	113.3%	112.0%	112.0%	111.9%

מגזרי הביטוח הכללי
ווישור ביטוח - רכב רכוש

אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028	2029
פרמיות ברוטו	239,333	258,480	271,404	282,260	290,728
% שיעור צמיחה	12.7%	8.0%	5.0%	4.0%	3.0%
פרמיות ביטוח משנה	56,380	60,891	63,935	66,493	68,487
פרמיות בשייר	182,953	197,589	207,468	215,767	222,240
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר	44,211	3,901	2,633	2,212	1,725
פרמיות שהורווחו בשייר	138,741	193,687	204,835	213,555	220,515
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	6,233	7,398	7,768	8,078	8,321
הכנסות מעמלות	3,173	3,427	3,599	3,743	3,855
סך כל ההכנסות	148,148	204,513	216,201	225,376	232,690
תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו					
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח					
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	102,668	142,360	149,529	154,827	159,873
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	33,507	42,649	44,782	46,573	47,970
הוצאות הנהלה וכלליות	4,787	5,170	5,428	5,645	5,815
סך הכל הוצאות	140,962	190,179	199,739	207,045	213,658
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	7,186	14,334	16,462	18,331	19,033
Loss Ratio	74.0%	73.5%	73.0%	72.5%	72.5%
Expense Ratio	27.6%	24.7%	24.5%	24.5%	24.4%
Combined Ratio	101.6%	98.2%	97.5%	97.0%	96.9%

מגזרי הביטוח הכללי
ווישור ביטוח - רכוש ואחרים

אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028	2029
פרמיות ברוטו	10,690	16,035	20,044	22,048	22,710
% שיעור צמיחה	160.5%	50.0%	25.0%	10.0%	3.0%
פרמיות ביטוח משנה	2,942	4,412	5,515	6,067	6,249
פרמיות בשייר	7,748	11,623	14,528	15,981	16,461
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר	2,499	1,698	1,274	637	210
פרמיות שהורווחו בשייר	5,249	9,924	13,255	15,344	16,250
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	206	245	306	337	347
הכנסות מעמלות	421	631	789	868	894
סך כל ההכנסות	5,876	10,800	14,349	16,548	17,491
תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו					
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח					
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	2,625	4,962	6,627	7,672	8,125
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	2,405	3,528	4,410	4,851	4,996
הוצאות הנהלה וכלליות	482	641	802	882	908
סך הכל הוצאות	5,512	9,131	11,839	13,405	14,030
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	364	1,669	2,511	3,144	3,461
Loss Ratio	50.0%	50.0%	50.0%	50.0%	50.0%
Expense Ratio	55.0%	42.0%	39.3%	37.4%	36.3%
Combined Ratio	105.0%	92.0%	89.3%	87.4%	86.3%

נספח 5

ביטוח חיים וחסכון וביטוח בריאות וסיעוד

ביטוח חיים וחסכון וביטוח בריאות וסיעוד
הפחתה רעיונית לצרכי מס (TAB)

הטבלה הבאה מציגה את חישוב ההפחתה הרעיונית לצרכי מס (TAB) של איילון בגין ביטוח החיים והחסכון וביטוח הבריאות והסיעוד:

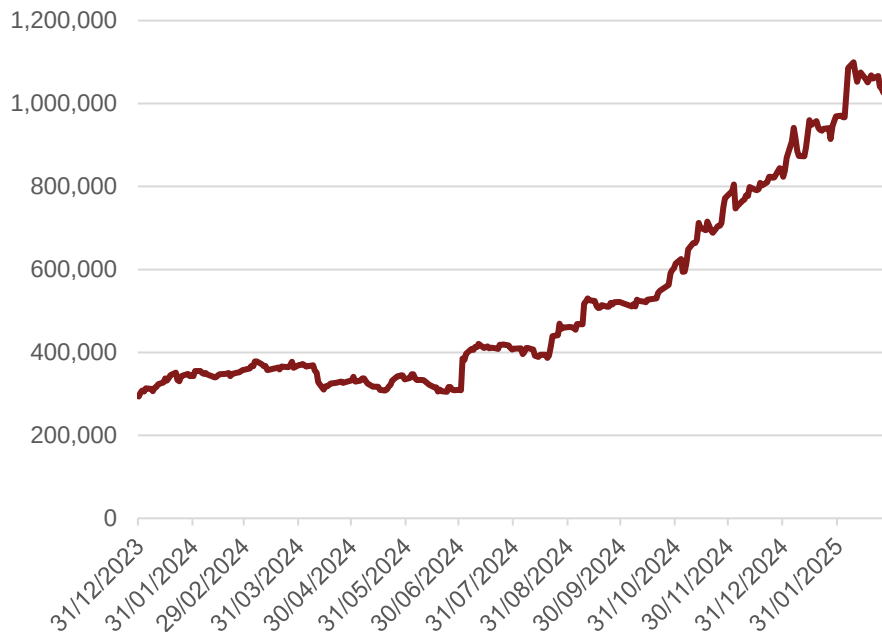
שנה	תקופה	שיעור פחת	שיעור מס	היוון	פקטור מהוון
2025	0.5	0.1	34.7%	1.0	3.4%
2026	1.5	0.1	34.7%	0.9	3.1%
2027	2.5	0.1	34.7%	0.8	2.9%
2028	3.5	0.1	34.7%	0.8	2.7%
2029	4.5	0.1	34.7%	0.7	2.6%
2030	5.5	0.1	34.7%	0.7	2.4%
2031	6.5	0.1	34.7%	0.6	2.2%
2032	7.5	0.1	34.7%	0.6	2.1%
2033	8.5	0.1	34.7%	0.6	2.0%
2034	9.5	0.1	34.7%	0.5	1.8%
0.3 PVAF					
1.34 Cash Flow Factor					

נספח 6

השוואה לנתוני שוק

השוואה לנתוני שוק איילון

- התרשים הבא מציג את שווי השוק של איילון במשך שנים עשר החודשים שקדמו למועד ההערכה ולחודשיים העוקבים למועד ההערכה (אלפי ש"ח):



- איילון הינה חברה נסחרת בבורסה.
- הטבלה הבאה מציגה את שווי השוק של איילון בבורסה למועד ההערכה וליום 27 בפברואר, 2025, בהשוואה לשווי השוק הממוצע של איילון ב-30 ימי המסחר שהסתיימו במועד ההערכה, וכן בהשוואה לשווי השוק הממוצע של איילון ב-12 החודשים שהסתיימו במועד ההערכה, כל זאת כפי שנגזר ממחירי המניה בבורסה לתקופות אלה:

נתוני בורסה	שווי שוק (אלפי ש"ח)
ממוצע 30 ימי מסחר שהסתיימו במועד ההערכה	779,667
ממוצע 12 חודשים שהסתיימו במועד ההערכה	451,736
מועד ההערכה - 31/12/2024	823,645
מועד מסחר אחרון - 27/02/2025	1,043,034

- במסגרת הערכת השווי, הוערכה איילון בכ-1,477 מיליוני ש"ח.
- אומדן השווי של איילון משקף פרמיה של 79.3% ביחס לשווי השוק ההוגן בבורסה למועד ההערכה, ופרמיה של 41.6% ביחד לשווי השוק ההוגן בבורסה ליום 27 בפברואר, 2025. הפער בין השווים מוסבר בסינרגיה הפוטנציאלית בין איילון לבין ווישור ביטוח וכן לאור התכנית האסטרטגית של ווישור ושל איילון להמשך השיפור של ביצועי איילון והתייעלותה בשנים הקרובות.

נספח 7

פרטי יצירת קשר

פרטי יצירת קשר

למידע נוסף אנא צרו קשר עם:

שם	שלום סופר
טלפון	+972-3-7954946
אימייל	Shalom.Sofer@pwc.com



ווישור גלובלטיק בע"מ • בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 31 בדצמבר 2024
PwC



נספחים

איילון חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון חברה לביטוח (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (MONITOR) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של איילון חברה לביטוח בע"מ על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

חתימה	יו"ר הדירקטוריון, מר אביגדור קפלן
חתימה	מנכ"ל, מר שרון רייך
חתימה	סמנכ"ל כספים, מר גיורא רם

תאריך אישור הדוח : 17 במרס 2025

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 במרס 2025

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 במרס 2025

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ - בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו נכוחים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. כמתואר בבאור 2 לדוחות הכספיים. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, והדוח שלנו, מיום 17 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים והפניית תשומת לב לאמור בבאור 37 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

הצהרת האקטואר בביטוח כללי

פרק א' – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמפורט להלן. הנני שכירה של איילון חברה לביטוח בע"מ החל מיום 1 ביולי 2023, בתפקיד אקטוארית ראשית, והחל מיום 28 בינואר 2025 בתפקיד אקטוארית ממונה בביטוח כללי. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בענפים המפורטים בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח, מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - 1) ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") נעשתה תוך התבססות על חישוב שנעשה על ידי הפול. אין לחברה עסקים נכנסים כהגדרתם בסימן ג' בפרק 1 לחלק 2 של שער 5 לעניין "מדידת התחייבויות".
 - 2) ההפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל, חושבה על ידי לפי הניסיון של חלקינו בעסקים אלה.
 - 3) ביישום הנוהג המיטבי נלקח בחשבון העדר מתאם בין הענפים.

2. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

ליום 31 בדצמבר 2024	
באלפי ש"ח	
ש"ח	ברוטו
641,255	1,569,396
1,244,103	1,567,331
483,013	847,028
422,313	492,029
186,900	189,326
15,178	36,769
43,368	53,407
9,761	22,237
3,045,892	4,777,523
3,045,892	4,777,523
96,680	96,680
-	לא נדרש להצהיר
-	לא נדרש להצהיר
אין	לא נדרש להצהיר
3,142,572	4,874,203

סעיף תביעות תלויות
 2.א.1 (א) ענפים שאינם מקובצים :
 רכב חובה
 צד שלישי
 אחריות מקצועית
 חבות מעבידים
 רכב רכוש
 אובדן רכוש
 אחריות תוצרת
 מקיף דירות
 סה"כ ענפים שאינם מקובצים

2.א.1 (ב) סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים

2.א.2 הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות

2.א.3 הפרשה לפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו כפי שחשב האקטואר לבין הפרמיה שטרם הורווחה :

רכב חובה
 רכב רכוש
 מקיף דירות

סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוץ
 ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי
 המחושבות לפי הערכה אקטוארית

3. הערות

ההפרשות האקטואריות אשר הוערכו על ידי בסך 4,874,203 אלפי ש"ח בברוטו, אינן כוללות את ההפרשה לתביעות תלויות בגין ענף תאונות אישיות כפי שמופיעה בהצהרת הבריאות בסך 1,034,883 אלפי ש"ח ברוטו. ההפרשות האקטואריות בשייר הינן 3,142,572 אלפי ש"ח, אינן כוללות הפרשה של 86,241 אלפי ש"ח בשייר בגין ענף תאונות אישיות הכלולה בהצהרת הבריאות. ההפרשה לפרמיה בחסר כלולה בתביעות התלויות ומוצגת גם בנפרד במקומות בהם נדרש להצהיר.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהירה ומאשרת כי בענפי ביטוח אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:

- הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 ;
- הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;
- עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי ;
- כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות לתביעות תלויות המפורטות בפרק ב', בגין הענפים שאינם מקובצים (אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.

5. סך ההפרשות לתביעות תלויות המפורט בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים ושאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.

6. ההפרשה להוצאות עקיפות המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

7. ההפרשה לפרמיה בחסר המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנקוב הינו סביר, הרי שהסכום הממשי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנקוב.

2. בעתיד ייתכנו שינויים שונים, בסיכונים, בגורמים חברתיים וסביבתיים, בפסיקות ובתקדימים בבתי משפט ושינויים כלכליים אשר לא ניתן לחזות אותם מראש, ואינם בשליטתו של המבטח. כל אלו עשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית ועל העלות הסופית של התביעות.

3. החל מיום 31 בדצמבר 2015 החברה מיישמת את עמדת הממונה בקשר לנוהג המיטבי לחישוב עתודות בביטוח כללי. עמדת הממונה מפרטת, בין היתר, עקרונות בבסיס הערכת העתודות: מקצועיות, עקביות וזהירות.

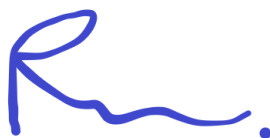
לעניין עקרון הזהירות נקבע כי משמעותה ש"העתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח", כלומר, קיים סיכוי סביר ("fairly likely") כי העתודה שנקבעה בשייר תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. בענפים חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאמון הסתברות של 75% לפחות. מרווח זה כולל הן את הסיכון הרנדומלי (סיכון תנודתיות הגלומה במודל) אשר אוות ניתן לאמוד בשיטות סטטיסטיות, והן סיכונים סיסטמיים (סיכונים שאינם כלולים במודל), אשר דורשים שיטות אמידה איכותיות המאופיינות במידה ניכרת של שיקול דעת. יש לציין כי החברה ממשיכה לבחון דרכים לשיפור הערכות רכיבי המודל, בהתייחס, בין השאר, לפרקטיקות שמתגבשות בשוק ולידע ולניסיון שנצבר ויצבר בשנים הקרובות.

4. כאמור, החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. לפיכך, החברה מהווה את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיים הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

5. בענף תאונות אישיות מבוצע תחשיב אקטוארי של התביעות התלויות, הפרשה זו כלולה בהצהרה של אקטואר בריאות.

6. לא נעשו שינויים מהותיים בשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה אקטוארית השנתית הקודמת.

7. לא הערכתי את הענפים: בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, כלי טיס וכלי שיט, ערבויות, ביטוח הנדסי, ביטוח חקלאי וסיכונים אחרים, זאת מאחר והניסיון אינו מתאים לביסוס הערכה אקטוארית.



רוני גינור

אקטוארית ראשית,
אקטוארית ממונה
ביטוח כללי F.I.L.AA

17/03/2025

חתימה

שם

תפקיד

תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמפורט להלן.

הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד אקטואר ממונה בביטוח חיים ובריאות החל מדצמבר 2023. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 1. אין לחברה עסקים נכנסים.
 2. אין לחברה ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית (באלפי ₪)

1. להלן פירוט ההפרשות שהערכתי

סך הכל	קולקטיב	פרט	
			ברוטו
234,469	142,784	91,685	תלויות
5,581	3,399	2,183	עקיפות
74,566	30,476	44,090	תנאי חוזה ביטוח
314,616	176,659	137,958	סך הכל ברוטו
			שייר
136,339	76,189	60,149	תלויות
5,581	3,399	2,183	עקיפות
74,526	30,460	44,066	תנאי חוזה ביטוח
216,446	110,048	106,398	סך הכל שייר

2. להלן פירוט השפעת השינויים על ההפרשות עבור סכומים המדווחים בעסקי ביטוח כללי וסכומים

המדווחים בעסקי ביטוח חיים בנפרד, באלפי ₪, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר :

א. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה

של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - אין הפרשה.

ב. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות,

אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות ומתיקונים אחרים - הפרשה של 20.1 מיליוני ₪.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות הבאים :

- הוצאות רפואיות
- מחלות קשות
- תאונות אישיות ט"א
- סיעוד

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי :

א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ;

ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;

ג. כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. הערות

- א. פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים.
- ב. המודלים וההנחות אשר שימשו לקביעת ההפרשות פותחו על בסיס הסביבה העסקית הנוכחית כמו גם על תחזית להתפתחות עתידית. ענפי הבריאות השונים חשופים להתפתחות של מגמות שונות. בפרט ענף הוצאות רפואיות אשר חשוף לאינפלציה רפואית אשר מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות רפואיות, כלכליות וטכנולוגיות. כמו כן יש לזכור כי קיימת חשיפה לתנודתיות אקראית. כך שיתכן והתוצאות העתידיות תהיינה שונות מן ההפרשות שהוערכו.

2. שינויים בהנחות ובשיטות האקטואריות

החברה חישבה את הצורך בהפרשה לפרמיה בחסר עבור ביטוחים קבוצתיים מסוימים על סמך מגמות של התקופה האחרונה ו/או בהתחשב בחוזה ביטוח המשנה ככל שקיים, בשינויים בפוליסה ובתנאי העסקה כפי שהתקבלו מהאגף העסקי.

y. Laks
חתימה

ידידיה זקס
שם

F.I.L.A. A אקטואר ממונה
תפקיד

17.03.2025
תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח חיים

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמפורט להלן.

הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד אקטואר ממונה בביטוח חיים ובריאות החל מדצמבר 2023. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. לא קיימים ביטוחים משותפים בהם החברה אינה המבטח המוביל.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. להלן סכומי ההפרשות אותן הערכתי ובהתאם למבנה הדיווח בטפסים 12א' ו-12ב':
 1. הפרשה לתביעות תלויות (תביעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו, למעט תביעות המשולמות כקצבאות (כגון: אכ"ע והכנסה למשפחה) וההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן (כולל הפרשה לתביעות שעליהן המבטח טרם קיבל דיווח) -

Reserve for Unpaid Losses (Incurred but Unpaid Claims)

and Unpaid Allocated and Unallocated Loss Adjustment Expenses (Including IBNR)

- סה"כ ההפרשה בברוטו : 313,555 אלפי ש"ח.
- סה"כ ההפרשה בשייר : 176,135 אלפי ש"ח.
2. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח בביטוח חיים בנפרד, לרבות -
א. עתודה לתכנית עם צבירה :
סה"כ ההפרשה בברוטו : 4,856,228 אלפי ש"ח.
סה"כ ההפרשה בשייר : 4,848,184 אלפי ש"ח.
- ב. הפרשה הנדרשת כאשר חלק מהפרמיה הנגבית בשנים המוקדמות של החוזה מיועדת למתן כיסוי עתידי במועד מאוחר יותר, כגון הפרשה בגין פרמיה קבועה, ברות ביטוח והמשכיות.
סה"כ ההפרשה בברוטו : 313,832 אלפי ש"ח.
סה"כ ההפרשה בשייר : 304,979 אלפי ש"ח.
3. חלק העתודה בגין תביעות בתשלום, לרבות תביעות המשולמות כקצבאות כגון : אי כושר עבודה והכנסה למשפחה.
סה"כ ההפרשה בברוטו : 588,137 אלפי ש"ח.
סה"כ ההפרשה בשייר : 568,290 אלפי ש"ח.
4. הפרשה בגין השתתפות ברווחים : אין
5. השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה : אין בברוטו ובשייר.
6. אחר - הפרשות נוספות לפי הוראות הממונה, כגון :
השלמת העתודה לפוליסות גמלה : 94,488 אלפי ש"ח בברוטו ובשייר.
- ב. השפעת השינויים המפורטים להלן על ההפרשות, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר :
1. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - אין הפרשה.
2. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע משינויים בהנחות שאינן תמותה, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות, ומתיקונים אחרים - גידול בהפרשה בברוטו בסך 4.6 מיליון ש"ח וגידול בהפרשה בשייר בסך 4.6 מיליון ש"ח.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים :

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי :
- א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ;
- ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;

- ג. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח חיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

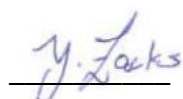
פרק ד' - הערות והבהרות

1. הערות והבהרות

- א. סוגי העתודות וההנחות
- פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים.
- ב. אי וודאות סטטיסטית ואקטוארית
- קיימת אי וודאות סטטיסטית מובנת בתהליך החישוב האקטוארי. החישובים והמודלים, כולל הנחות העבודה, פותחו על פי הבנה של הסביבה העסקית הנוכחית של החברה ועל פי הערכתי להתפתחות הסביבה העסקית והתנהגות בעלי הפוליסות בעתיד. לכן העלות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מההערכה האקטוארית וזאת על אף שנלקחו בחשבון התנודתיות והשונות של החישוב עצמו.
- ג. חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים
- בעתיד יתכנו שינויים והתפתחויות בכל הקשור לשוק הביטוח בישראל, עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתנאי חברתיים וסביבתיים. גורמים אלה אינם ניתנים לחיזוי מראש ועשויים להשפיע על העלות הסופית של התביעות ולכן על ההערכה האקטוארית של ההפרשות.
- ד. התאמת נתוני הנספחים לדוחות הכספיים
- הטבלאות בנספחים להלן נערכו עפ"י הנחיות המפקח על הביטוח, והרכב הנתונים בהם אינו בהכרח תואם את הרכב הנתונים המופיע בדוחות הכספיים ובביאורים של החברה.

2. שינויים והתאמות מהותיים

- א. מלחמת חרבות ברזל
היקף העלות הכוללת בגין מלחמת "חרבות ברזל", מתחילתה ועד ליום 31 בדצמבר 2024, ובהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לחברה, הינה בסך של 47 מ"ח לפני מס.
- ב. מדי תקופה החברה בוחנת את הנחות העבודה לחישוב העתודות לתשלום גמלא בהתאם להוראות חוזר הפיקוח שפורסם במרס 2013. בכלל זה, עדכנה החברה את ריבית ההיוון.
- ג. התאמות בגין עתודה לתשלום קצבאות
מדי תקופה בוחנת החברה את הנחת העבודה לחישוב העתודות לתשלום קצבה בהתאם לבהוראות חוזר פיקוח. פקטור ה-K, עבור פוליסות תלויות תשואה, נותר בגובה של 0.44%, בדומה לשיעורו אשתקד. עבור פוליסות מבטחיות תשואה, הפקטור עומד על 0% (בדומה לאשתקד).
- ד. בדיקת נאותות העתודה LAT
לפי חוזר ביטוח 2020-1-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - בדיקת נאותות העתודה (LAT)", החוזר קבע לעניין ביטוח חיים כי בדיקת ה LAT תחושב תוך קיבוץ כל מוצרי ענף ביטוח חיים יחדיו, וזאת במקום חישוב עבור קבוצות פוליסות כפי שהגדיר הממונה בעבר. לאור זאת לא נדרשת הפרשה עקב בדיקות LAT במגזר ביטוח חיים. לעניין ביטוח סיעודי, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא נדרשת הפרשת LAT.
- ה. ביולי 2024 פרסמה רשות שוק ההון את חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה". החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמורות החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר. כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את ההתחייבויות שלה בסך של 7 מיליון ₪.


חתימה

ידידיה זקס
שם

אקטואר ממונה חיים ובריאות F.I.L.A.A
תפקיד

17.03.2025
תאריך

נספח א' - טופס 12א'

טופס 12א' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - ברוטו שם החברה: איילון חב' לביטוח בע"מ ליום: 31/12/2024 (באלפי ₪)										
ס"ה"ב	חשכון וסיכון מוות (קלאסי, משורתי)	חשכון טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף, משלוח)	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה		אבי"ע	סיעודי		כיסויים אחרים (1)		
			קבוצתי	פרט		קבוצתי	פרט			
	א1	א2	א3	א3	א4	א5	א5			
1	313,555	1,703	0	24,923	47,704	135,766	37	103,377		
2	5,852,686	231,874	151,584	76,737	4,804,298	2,265	2,900	312,433	270,593	1
1A2	221,733	176,817	0	42,591	1,569	1	0	0	1	
2A2	1,634,656	0	130,824	0	1,487,608	172	0	0	170	
3A2	2,999,839	0	0	0	2,980,172	5	0	0	58	
4A2	4,856,228	176,817	130,824	42,591	4,469,349	178	0	229	36,240	
א2	313,832	0	0	0	0	2,087	2,900	280,610	28,234	
3	588,137	47,266	16,677	25,284	261,197	0	0	31,594	206,118	
4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6	94,488	7,791	4,082	8,862	73,753	0	0	0	0	
7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכו'										
א8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1a8	4,611	616	227	724	3,044	0	0	0	0	
2a8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3a8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4a8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

שם: **ידידה זקס**

תפקיד: **אקטואר ממונה**

תאריך: **17.3.2025**

נספח ב' - טופס 12ב'

טופס 12ב' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - בשייר											
שם החברה: איילון חב' לביטוח בע"מ											
ליום: 31/12/2024											
(באלפי ש"ח)											
ס"ח"ב	חשבון וסיכון מוות (קלאסי, מפורזת)	חשבון טהור או מרביב החיסכון בגלויות (עדיף, מפורזת)	סיכון מוות טהור או מרביב סיכון מוות בגלויות	אמ"ע	סיעודי		כיסויים (אחרים)				
					קבוצתי	פרט		קבוצתי	פרט	קבוצתי	פרט
	א1	א2	א3	א4	א5	א6		א3	א4	א5	א6
1	176,135	0	24,853	42,759	36	35	64,248	42,478	9	1	0
2	5,815,568	231,874	76,682	4,804,298	2,265	7,056	291,167	250,641	0	1	0
1א2	221,445	176,817	42,536	1,569	1	0	0	522	0	0	0
2א2	1,631,586	0	130,824	1,487,608	172	0	0	12,888	94	0	0
3א2	2,995,153	0	0	2,980,172	5	0	0	14,918	58	0	0
4א2	4,848,184	176,817	42,536	4,469,349	178	0	152	28,328	0	0	0
א2	304,606	0	0	0	2,087	7,056	272,362	23,101	0	1	0
3	568,290	47,266	25,284	261,197	0	0	18,652	199,213	0	0	0
4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6	94,488	7,791	4,082	73,753	0	0	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, ככל תאונה ומד'											
א8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1א8	4,611	616	724	3,044	0	0	0	0	0	0	0
2א8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3א8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4א8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

תאריך: 17/03/2025 תפקיד: אקטואר ממונה שם: ידויה זקס

הצהרת האקטואר בביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמפורט להלן.

הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד אקטואר ממונה בביטוח חיים ובריאות החל מדצמבר 2023. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 1. אין לחברה עסקים נכנסים.
 2. אין לחברה ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית (באלפי ש"ח)

1. להלן פירוט ההפרשות שהערכתי

סך הכל	קולקטיב	פרט	
			ברוטו
234,469	142,784	91,685	תלויות
5,581	3,399	2,183	עקיפות
74,566	30,476	44,090	תנאי חוזה ביטוח
314,616	176,659	137,958	סך הכל ברוטו
			שייר
136,339	76,189	60,149	תלויות
5,581	3,399	2,183	עקיפות
74,526	30,460	44,066	תנאי חוזה ביטוח
216,446	110,048	106,398	סך הכל שייר

2. להלן פירוט השפעת השינויים על ההפרשות עבור סכומים המדווחים בעסקי ביטוח כללי וסכומים

המדווחים בעסקי ביטוח חיים בנפרד, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר :

א. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה

של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - אין הפרשה.

ב. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות,

אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות ומתיקונים אחרים - הפרשה של 20.1 מיליוני ש"ח.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות הבאים :

- הוצאות רפואיות
- מחלות קשות
- תאונות אישיות ט"א
- סיעוד

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי :

א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ;

ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;

ג. כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. הערות והבהרות

א. סוגי העתודות וההנחות

פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים.

ב. אי וודאות סטטיסטית ואקטוארית

המודלים וההנחות אשר שימשו לקביעת ההפרשות פותחו על בסיס הסביבה העסקית הנוכחית כמו גם על תחזית להתפתחות עתידית. ענפי הבריאות השונים חשופים להתפתחות של מגמות שונות. בפרט ענף הוצאות רפואיות אשר חשוף לאינפלציה רפואית אשר מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות רפואיות, כלכליות וטכנולוגיות. כמו כן יש לזכור כי קיימת חשיפה לתנודתיות אקראית. כך שיתכן והתוצאות העתידיות תהיינה שונות מן ההפרשות שהוערכו.

ג. חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים

בעתיד יתכנו שינויים והתפתחויות בכל הקשור לשוק הביטוח בישראל, עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתנאי חברתיים וסביבתיים. גורמים אלה אינם ניתנים לחיזוי מראש ועשויים להשפיע על העלות הסופית של התביעות ולכן על ההערכה האקטוארית של ההפרשות.

2. שינויים בהנחות ובשיטות האקטואריות

החברה חישבה את הצורך בהפרשה לפרמיה בחסר עבור ביטוחים קבוצתיים על סמך מגמות של התקופה האחרונה ו/או בהתחשב בחוזה ביטוח המשנה ככל שקיים, בשינויים בפוליסה ובתנאי העסקה כפי שהתקבלו מהאגף העסקי.


חתימה

ידידיה זקס
שם

F.I.L.A. A אקטואר ממונה
תפקיד

17.03.2025
תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח בריאות

הצהרת האקטואר בביטוח כללי לענף תאונות אישיות

פרק א' – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמפורט להלן. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בענפים המפורטים בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח, מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

2. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

ליום 31 בדצמבר 2024	
באלפי ש"ח	
<u>ש"ח</u>	<u>ברוטו</u>
77,786	1,026,429
77,786	1,026,429
77,786	1,026,429
8,454	8,454
אין	לא נדרש להצהיר
86,241	1,034,883

סעיף תביעות תלויות
2.א.1(א) ענפים שאינם מקובצים :
תאונות אישיות

סה"כ ענפים שאינם מקובצים

2.א.1(ב) סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים

2.א.2) הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות

3.א.2) הפרשה לפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו כפי שחישב האקטואר לבין הפרמיה שטרם הורווחה :
תאונות אישיות

סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף תאונות אישיות

1. הערכת את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:

- הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 ;
- הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;
- עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי ;
- כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות לתביעות תלויות המפורטות בפרק ב', בגין הענפים שאינם מקובצים מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.

5. ההפרשה להוצאות עקיפות המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

1. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנקוב הינו סביר, הרי שהסכום הממשי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנקוב.
2. בעתיד ייתכנו שינויים שונים, בסיכונים, בגורמים חברתיים וסביבתיים, בפסיקות ובתקדימים בבתי משפט ושינויים כלכליים אשר לא ניתן לחזות אותם מראש, ואינם בשליטתו של המבטח. כל אלו עשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית ועל העלות הסופית של התביעות.

אקטוארית ראשית,

אקטוארית ממונה

ביטוח כללי F.I.L.AA

17/03/2025

חתימה

רוני גינור

שם

תפקיד

תאריך



נספחים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות.

לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (Monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (Believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, פרופ' דן עמירם

מנכ"ל, עמית אורון

משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, זיו כהן

מנהל כספים, יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח: 16 במרץ 2025.

הצהרה (Certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עמית אורון - מנכ"ל

16 במרץ 2025

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO

16 במרץ 2025

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

16 במרץ 2025

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאות מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 16 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

16 במרץ 2025

דין וחשבון אקטוארי לענפי ביטוח כללי

ווישור חברה לביטוח בע"מ

נכון ל-31/12/2024

מרץ 2025

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי
3	פרק א' - זהות האקטואר
3	פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית
5	פרק ג' - חוות הדעת
6	פרק ד' - הערות והבהרות

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' - זהות האקטואר

אני, דוד אנגלמאיר, נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של החברה (להלן – ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמפורט להלן.

אני משמש כאקטואר החברה במיקור חוץ.

איני בעל עניין בחברה.

את כתב המינוי מהחברה קיבלתי בתחילת ינואר 2023.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשות של החברה, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי החברה. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות מפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של החברה, מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של החברה, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

להלן הערכת סכום העתודות ברמת הברוטו וברמת השייר :

(1) עתודה לתביעות תלויות והוצאות הישירות הנובעות מהן
Reserve for Unpaid Losses and Unpaid Allocated Loss Adjustment Expenses and Reserve)
(for Unpaid unallocated Loss Adjustment Expenses

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

ליום 31 בדצמבר 2024		
באלפי ₪		
ברוטו	שייר	
תביעות תלויות		
ענפים שאינם מקובצים:		(1א)
1,048,353	263,688	רכב חובה
2,269	754	מקיף דירות
65,569	39,209	רכב רכוש
1,116,191	303,651	סה"כ ענפים שאינם מקובצים
1,116,191	303,651	סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים ¹
28,034	28,034	הוצאות עקיפות ליישוב תביעות
		הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה
		שטרם הורווחה
-	-	רכב חובה
-	-	מקיף דירות
-	-	רכב רכוש
1,144,225	331,685	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית
בענפים לעיל לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר		

בענפים לעיל לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים, כהגדרתם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985:

(א)	ביטוח לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 - סעיף 1(א)(8)
(ב)	ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי) - סעיף 1(א)(9)
(ג)	ביטוח מקיף מבנים ותכולה - סעיף 1(א)(12)
(ד)	ביטוח מפני אבדן רכוש - סעיף 1(א)(15)

1. הערכתי את הפרשות החברה המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:

- א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981;
- ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
- א. עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
- ב. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. הפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.1(א), בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב רכוש, רכב חובה, מבנים ותכולה, צד ג' כללי) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בכל ענף סטטיסטי שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
5. סך הפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.1(ב), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים שאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
6. הפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2 מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. הפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 3.א.2, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד שנת 2021 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות. מינואר 2022 הגדילה החברה את החלק היחסי בפרמיות רכב רכוש כתוצאה בין היתר מגידול בהיקף התיק המבטח ועליית פרמיות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בשנים הראשונות לפעילותו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הוודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוציו אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה.
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

- (1) ליום 31.12.2024 החברה השתמשה בווקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות 0.4040% (מוכפל ב-80%).
- (2) הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן. המדד עלה בין 2.5% ל-5.5% לשנה, במהלך השנים 2021 עד 2024. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם למדד.
- (3) במהלך 2023 התפרסם מחקר עדכני בתחום של רכב חובה (מחקר מנברא) על ניסיון כל השוק עד סוף 2021. הואיל ומדובר על חברה צעירה עם מעט ניסיון עצמי, ניסיון השוק הוא המנחה לקביעת הצפי של עלויות התביעה בתחום של רכב חובה עם התאמות מסוימות. עדכון זה לא הוביל לשינוי מהותי באומדן של פרמיית הסיכון המותאם לחברה. בשנת 2024 התפרסם מחקר נוסף של מנברא הלוקח בחשבון את ניסיון השוק עד שנת 2022, מחקר זה גם הוא לא שינה מהותית את פרמיית הסיכון המותאם לחברה.

ענף רכב חובה

מנקודת מבט אקטוארית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים:

א. רכב חובה מאופיין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.

(1) מבוטח רשאי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח.

בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיון כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.

(2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.

ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:

(1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.

(2) נתוני שוק.

(3) הניסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.

ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובוסים וליתר הרכבים.

ד. למגפת הקורונה ובתקופות דיווח קודמות הייתה השפעה מסוימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות:

(1) התיק הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי ציי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופת הסגרים ובנוסף רמת הנסועה על הכביש הייתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת הייתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו- 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.

(2) ציי אוטובוסים – פחות נוסעים, רמת נסועה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו- 2021. החל משנת 2022 חווינו חזרה לרמת נסועה רגילה.

ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים מתחילת הפעילות עד וכולל שנת חיתום 2023, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה. לעניין השינויים בגין שנת החיתום 2024 ראה להלן.

ענף רכב חובה (המשך)

1. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2024 הונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי-נזילות. הירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון ביחד עם הירידה בפרמיית אי-נזילות במהלך רבעון רביעי, הביאה בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 (אוקטובר - דצמבר 2024) לגידול בסך של כ-4.88 מיליוני ₪ בהתחייבויות הביטוחיות ברוטו ולגידול של כ-0.99 מיליוני ₪ בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.
2. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה.
3. מטעמי שמרנות התביעות התלויות נקבעו לפחות ברמה של הערכה מחלקת תביעות. השפעה זאת בשלב זה ניכרת בעיקר בגין שנות חיתום 2020 - 2022. בעקבות גידול צפוי נוסף עתידי, העלנו ברבעון שני ושלישי 2024 את האומדן של פרמיית הסיכון ב-1% נוסף בכל רבעון עבור כל שנות חיתום.
4. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.
5. בעקבות העלאת התעריפים לאורך 2023 ו-2024 ה-Loss Ratio, שבחלק מהשנים שלפני כן היה מעל 100% (מפרמיית הסיכון), ירד מתחת ל-100% ולא נדרש רישום של פרמיה בחסר בהערכה הנוכחית.
6. עבור שנות חיתום 2023 ו-2024 חומרת התביעה הוקטנה בכ-11% כדי לשקף את ביטול השיבוב מול ביטוח לאומי. נציין שהעברת הפרמיה לביטוח לאומי הינה כ-10% של פרמיה נטו ולכן ההשפעה הכוללת היא מקטינה את ה-Loss Ratio באופן זניח.
7. לחברה הסכמי ביטוח משנה שנתנו כיסוי של כ-80% בממוצע עבור שנות חיתום עד 2023. בשנת חיתום 2024, לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעור של 47.5% על התיק הרגיל וכ-59% על תיק האוטובוסים, כאשר בחלק מההסכמים חלק ממבטחי המשנה אינם נושאים בהפסדי הפול.

ענף רכב רכוש

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בחברה, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. בשנת חיתום 2024 לחברה הסכמי ביטוח משנה QS על מרבית התיק בשיעור של 27.5%. שנת 2023 ו-2022 - 85%, ועד 2021 - 88%. עבור שנת 2023 ו-2024 קיימים בחלק מההסכמים סעיפי Loss Corridor מול מבטחי משנה שמשתקפים בחישוב השייר. על חלק קטן מפעילות החברה ברכב רכוש לחברה הסכמי ביטוח משנה בשיעור של 82.5% עבור שנת חיתום, 2021 וכ-80% עבור שנות חיתום 2022 ו-2023 וכ-57.5% על שנת חיתום 2024.
- ג. בשנת 2024 החברה זכתה במכרז לביטוח רכב לעובדי מדינה בשיעור של כ-60% מנפח הזכייה (כמות רכבים) בשנת 2023. במסגרת המכרז בחרה החברה להתמקד ביצרנים אשר על פי נתוניה פרמיית הסיכון בהם להערכתה מייצגת שיעור תביעות טוב יותר מאשר התוצאות בשנה הקודמת. בשנים 2022 ו-2023 החברה הגדילה באופן משמעותי את היקף הפעילות שלה בענף רכב רכוש לעומת השנים שלפני כן, בעקבות זכיית החברה במכרז לביטוח רכב לעובדי מדינה. ה-LOSS RATIO בתקופת הדוח מושפע מגידול מסויים בתביעות בגין שנים קודמות ובמקביל ירידה ב-LR בפוליסות מ-2024. עבור החשיפה הלא מורוחת לתאריך הדוח אנו רואים ירידה בעיקר בגין שנת חיתום 2024 לשיעור LR של כ-73% (ללא הוצאות עקיפות לשוב תביעות) (עליית תעריפים ופעילות חיתומית).

ענף מקיף דירות

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות.
האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

17 אפריל 2025	דוד אנגלמאייר	אקטואר ממונה	16 במרץ 2025
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך