



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' - נספחים

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



פרק א' דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח הדירקטוריון

1.	תיאור החברה והסביבה העסקית.....	3
1.1.	פרטי החברה ובעלי מניות החברה.....	3
1.2.	תחומי פעילות החברה.....	3
2.	מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה.....	4
2.1.	התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח.....	4
2.2.	שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.....	5
2.3.	הליכים משפטיים.....	6
2.4.	שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח.....	7
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית.....	11
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....	11
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר הדיווח.....	12
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד.....	13
4.1.	המצב הכספי.....	13
4.2.	הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות.....	17
4.3.	תוצאות הפעילות.....	21
5.	פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות.....	30
6.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	30
7.	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון.....	32
8.	אירועים לאחר תקופת הדוח.....	32

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרץ 2025 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2024 של החברה, כפי שפורסם לציבור ביום 17 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-017758) ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי" או- "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) 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 הפיקוח והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 48 לתקנות הדוחות, תקנות 8(ב), 8א ו-8ב אינן חלות על מבטח.

כמו כן, יצוין כי עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. לאור האמור, דוח הדירקטוריון כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, על מנת לתאר את עסקי החברה באופן נהיר וברור. התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, ותנאי מוצרי הביטוח המחייבים את המבטחות בקבוצה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידיהן. בהתאם, התיאור המובא בדוח זה לא ישים לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות לגבי תנאי הביטוח.

דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוח הכספי כמקשה אחת. הנתונים הינם באלפי ש"ח אלא אם צוין אחרת.

כאשר יש הפניה בדוח זה לדיווחים מידיים של החברה, האמור באותם דיווחים מיידים כלול בדוח זה על דרך ההפניה.

מידע צופה פני עתיד

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה המובאים להלן, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות 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" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת הדוח, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, שלא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו /או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון של החברה כאמור בדוח התקופתי. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, קוראי דוח זה מוזהרים, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה, מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה, ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור החברה והסביבה העסקית

1.1. פרטי החברה ובעלי מניות החברה

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה ל- ווישור גלובל טק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ). במרץ 2021 ניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("בורסת ת"א") והיא הפכה לחברה ציבורית.

נכון למועד פרסום הדוח, בעלי השליטה בחברה הם: מר אמיל וינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ- 68.2%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מהרשות, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לאיילון ביטוח ו- לוישור ביטוח כהגדרתן להלן, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה" בהתאמה). היתר שליטה עדכני מהרשות התקבל ביום 26 ביוני 2024 וזאת לקראת שינוי מבנה החזקת המבטחות בקבוצה. להרחבה בדבר עסקת איילון² ועסקת קיסריה³ ראו סעיף 1.1. בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024 ובאור 1א' (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

למועד פרסום הדוח החזקות העיקריות של החברה הן כדלקמן: כ- 70.17% מהון המניות המונפק והנפרע באיילון חברה לביטוח בע"מ (איילון אחזקות לשעבר) ("איילון ביטוח" ו/או "איילון"), שהינה חברה ציבורית, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, הפועלת כמבטח בתחום ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות; איילון ביטוח מחזיקה, לאחר השלמת העסקה למכירת ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח" או "ווישור"), כמפורט להלן, ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע בווישור ביטוח, שהינה בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, הפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל.

לעניין השלמת העסקה למכירת מלוא החזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון, כנגד הקצאת מניות איילון לחברה, ראו סעיף 2.1.2 לפרק ב' בדוח התקופתי ובאור 1א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לעניין המרה חלקית של כתב התחייבות המיר של איילון ביטוח, שניתן לטובת החברה, למניות איילון ביטוח ראו באור 1א' (5) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

החברה מחזיקה בחברות בנות נוספות בישראל, ארה"ב ובהודו, כמפורט בסעיף 2.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2. תחומי פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, ובפעילות בתחום הביטוח והפיננסים, בעיקר באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח בישראל: (א) חברת הבת איילון ביטוח, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטווח, ו- (ב) החברה הנכדה ווישור ביטוח (המוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח), שפעילה במגזר הביטוח הכללי. כמו כן, בנושאי הפיתוח הטכנולוגי והפצת טכנולוגיות, החברה פועלת בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות באמצעות חברת פיתוח שהוקמה בהודו שהינה בבעלותה המלאה. החברה עוסקת בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה. בנוסף פועלת החברה בייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות נוספות (כלל חברות הבנות של החברה יכונן להלן: "חברות הקבוצה").

¹ יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל וינשל, אחיו של אמיל וינשל ועובד בווישור ביטוח ויו"ר סוכנות נכונים, המחזיק ב- 0.06% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל וינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא 01-039159-2023), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא 01-065904-2013).

² עסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר) על ידי החברה ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון").

³ עסקת השקעה והנפקת מניות של החברה לחברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ וצירוף בעלי השליטה בה לקבוצת השליטה ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה").

לפרטים בדבר התפתחויות החברה בפעילות בארה"ב, ובכלל זה הסכמי השקעה ושיתופי פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AmTrust" או "קבוצת AmTrust"), לרבות לענין השקעה במניות החברה ובענין היתר החזקה שניתן להם להחזיקת אמצעי שליטה בחברה ובמבטחות הנשלטות על ידה, איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח ראו סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 1א' (6) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לפרטים והרחבה אודות תחומי הפעילות השונים של החברה, הסביבה העסקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה וכן את ההתפתחות העסקית הצפויה של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה והחברות המבטחות בקבוצה, מיישמות את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה

2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח

2.1.1. הימשכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בבאור 1ב' (3) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, נכון למועד פרסום הדוח, נמשכת מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023, והמתיחות הביטחונית נותרה גבוהה במספר זירות ברחבי המדינה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשרויות של חזרה ללחימה עצימה ו/או סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי. לענין זה ראו גם באור 1ב' (2) לדוחות הכספיים.

הערכות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ומבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, ועל הערכות הנהלת החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות, לרבות כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 3.14 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

2.1.2. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה מיישמת לראשונה באופן מלא את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח.

לאור דחיית היישום של תקן IFRS 17 ושל תקן IFRS 9 כך שיחולו החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה אימצה לראשונה את תקני ה- IFRS האמורים, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS האמורים, הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS האמורים, לרבות השפעת היישום של תקן IFRS 17, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 2ד' לדוחות הכספיים.

יצוין, כי לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ תקן IFRS 17, פרסם הממונה חוזרים שונים בדבר סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 בישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.1.1 להלן ובאור 2ד' לדוחות הכספיים.

יצוין כי אגב הקלות, שנתנה הרשות ביחס ליישום תקן IFRS 17, לא נדרשו המבטחות בקבוצה לתת גילוי ביחס לתוצאות ענפי המגורים. המבטחות בקבוצה פעלו בהתאם להקלה בדוחות הכספיים, אך כן בחרו לכלול פירוטים נוספים לעניין זה בדוח הדירקטוריון.

2.1.3. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) - ראו באור 40כ' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

- 2.1.4. **סיום התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרות אשראי ליסודות – ראו באור 13(ט') בהמשך לאמור בבאור 139(3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024**, ולדיווח מידי של החברה מיום 28 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-007376-01), ביום 29 באפריל 2025 דיווחה החברה (אסמכתא 2025-01-030320) כי ביום 28 באפריל 2025 התקבלו באיילון ביטוח הודעות מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ("מנורה") ויסודות א' ליווי פיננסי בע"מ ("יסודות"), חברה פרטית העוסקת בהענקת ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל, כי באותו מועד הושלמה העסקה בהתאם להסכם חדש בין איילון ביטוח, יסודות, מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות בע"מ ("מנורה קרנות"), כך שהתקיים התנאי המתלה לסיום ההסכם המקורי ביניהן להעמדת מסגרות אשראי למימון פעילות יסודות, לפירעון ההלוואות ולביטול מסגרות האשראי כאמור שהעמידו איילון ביטוח ומנורה ליסודות מכח ההסכם המקורי כאמור.
- 2.1.5. **מכירת מניות איילון ביטוח על-ידי החברה, והענקת כתבי אופציה לא סחירים לרכישת מניות איילון ביטוח מהחברה למשקיעים מסווגים** - ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007722) ובאור 1א' (8) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- 2.1.6. **השתתפות AmTrust במימון חלקה היחסי בפעילות החברה הנכדה בארה"ב** - לפרטים נוספים ראו באורים 1א' (6) ו- 40' לדוחות הכספיים לשנת 2024.
- 2.1.7. **פירעון סך של 45 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי, כחלק מהלוואה שניטלה אגב רכשת השליטה באיילון ביטוח** - ראו באור 1ב' (4) ובאור 1ב' (ג) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- 2.1.8. **כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל** - ראו סעיף 1.2 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.
- 2.1.9. **לענין התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בין חברת הבת איילון ביטוח והחברה הנכדה ווישור ביטוח לאחר תקופת הדוח** – ראו סעיף 8.1 להלן.
- לפירוט נוסף בדבר אירועים שאירעו בתקופת הדוח, ראו פירוט בבאור 13 בדוחות הכספיים.

2.2. שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

- 2.2.1. ביום 13 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויה של רו"ח צילה דסקל כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה בת שלוש שנים החל מיום 14 בפברואר 2025 ואת מינויה של פרופ' לימור עצינוני כדירקטורית בלתי תלויה בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 9 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003044) ו- 13 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-010666). צילה דסקל מכהנת כיו"ר ועדת המאזן והתגמול של החברה, וחברה בועדת הביקורת ולימור עצינוני מכהנת כחברה בועדת הביקורת, התגמול והמאזן של החברה.
- 2.2.2. ביום 31 במרץ 2025, הודיע מר זיו כהן על רצונו לפרוש מתפקידו בחברה, כשמועד סיום הכהונה, בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת, הינו 30 ביוני 2025. לאחר תאריך המאזן, ביום 6 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר איתן איכנבאום כ- CFO ומשנה למנכ"ל בחברה והוא צפוי להיכנס לתפקידו ביום 1 ביוני 2025.

שינויים בהון האנושי הבכיר באיילון ביטוח:

- 2.2.3. ביום 28 בפברואר 2025, סיימה גב' ענבל עם שלם את תפקידה כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי באיילון ביטוח.
- 2.2.4. ביום 12 בפברואר 2025, סיים מר אלי מזרחי את תפקידו כמנהל מחוז תל אביב באיילון ביטוח.
- 2.2.5. ביום 13 בפברואר 2025, החלה גב' נאווה וייס לכהן כמנהלת מחוז תל אביב נוסף על תפקידה כמנהלת מחוז מרכז באיילון ביטוח.

- 2.2.6. ביום 2 במרץ 2025, החלה גב' מיכל מרום בריקמן לכהן כדירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ביקורת, בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחברה בועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- 2.2.7. ביום 8 במרץ 2025, החלה גב' רוני גינור לכהן כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי, נוסף על תפקידה כאקטוארית ראשית באיילון ביטוח.
- 2.2.8. ביום 21 במרץ 2025, סיימה ד"ר רונית קורן את תפקידה כדירקטורית חיצונית בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- 2.2.9. ביום 1 באפריל 2025, לאחר תקופת הדוח, החל מר בצלאל צוקר לכהן כדירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחבר בועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.

שינויים בהון האנושי הבכיר בווישור ביטוח:

- 2.2.10. ביום 1 בינואר 2025, מונה מר דקל לוי כמנהל תביעות רכוש של ווישור ביטוח.
- 2.2.11. ביום 5 בינואר 2025, הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתו של מר עומר בן פזי כדירקטור בלתי תלוי בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים. מר עומר בן פזי ממשיך לכהן כחבר ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנס, כחבר ועדת השקעות וכיו"ר ועדת ביקורת ותגמול.
- 2.2.12. ביום 12 בינואר 2025, סיים כהונתו מר אורי גינור כדירקטור בווישור ביטוח.
- 2.2.13. ביום 1 במרץ 2025, מונתה גב' מגי יושיב כסמנכ"לית מכירות בווישור ביטוח.
- 2.2.14. ביום 30 במרץ החלה עו"ד ענת ליכטיג אחיעז לכהן כדירקטורית בלתי תלויה, ומונתה לכהן כחברת ועדת ביקורת ותגמול וחברת ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנס.
- 2.2.15. ביום 31 במרץ 2025, הודיע מר זיו כהן, המכהן בווישור ביטוח בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO על כוונתו לסיים תפקידו בקבוצה, כמפורט לעיל.

שינויים בהון האנושי הבכיר בחברות בנות נוספות בקבוצה:

- 2.2.16. ביום 30 באפריל 2025, לאחר תקופת הדוח, סיים מר דורון שבתאי את תפקידו כיו"ר איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נאמנים" ו-"נכונים", בהתאמה) וביום 5 במאי 2025 מונה מר דניאל ויינשל, קרובו של בעל השליטה בחברה, שכהן כדירקטור בנכונים⁴, כיו"ר דירקטוריון נכונים וביום 15 במאי 2025 מונה מר גיל שלסקי שכהן כדירקטור בנאמנים כיו"ר דירקטוריון נאמנים.
- 2.2.17. החל מיום 1 בינואר 2025 מר שי פוגל מונה כנושא משרה בחברה הנכדה של החברה, WeSure Digital Insurance Services, לקידום הפעילות בארה"ב ומונה החל ממועד זה לכהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה הנכדה בהיקף משרה של 80% ונחתם עמו הסכם העסקה מעודכן הכולל בין היתר זכויות להיכלל בתכנית האופציות של החברה הנכדה, כפי שתהיה מעת לעת. לפני כן מר פוגל שימש כיועץ של החברה הנכדה.

2.3. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

⁴⁴ מר דניאל ויינשל עובד כחשב בחברה הנכדה, ווישור ביטוח. על תפקידו כדירקטוריון נכונים, מר ויינשל לא מקבל שכר נוסף. לפרטים נוספים ראו באור 38(ד)2(ב) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

2.4. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

פעילויות הקבוצה השונות ובפרט בתחומי הביטוח וחיסכון כפופה להוראות הדין הכללי, 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").

להלן תובא תמצית הוראות דין, טיוטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח ואשר להערכת הקבוצה חלים ו/או עשויים לחול ולהשפיע מהותית על עסקי הקבוצה בישראל (אלא אם נזכרו בדוח התקופתי ולא חל בהן שינוי מהותי מאז אותו אזכור):

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא 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.	ינואר 2025	בחודש ינואר 2025 פורסם צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא 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.
עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS17 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.	ינואר 2025	בחודש ינואר 2025 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS17 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.
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 הוראות 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.	פברואר 2025	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 הוראות 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.
מועד יישום תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 בנושא חוזי ביטוח	פברואר 2025	ביום 27 בפברואר 2025, פרסם הממונה מכתב הבהרה (ש.ה. 590-2025), במסגרתו הוא מודיע כי לאחר בחינת בקשות בנושא ולאור מכלול השיקולים, הנסיבות הקיימות ורשימת ההקלות שפרסמה 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.
יעד יחס כושר פירעון	פברואר 2025	בחודש פברואר 2025 נשלח מכתב מרשות שוק ההון המבהיר את תהליך קביעת יעד ההון לצורך שמירה על יציבות חברות הביטוח. על החברות לבחון את מתודולוגיית עריכת מבחני הרגישות שנועדו לקבוע את יעד ההון על מנת לוודא שיעד ההון מספק ומבטיח את עמידת החברה בהינתן החשיפה של החברה לגורמי הסיכון השונים, בשים לב לפרקטיקות הראויות הבאות: א. בחינת מבחני רגישות מגוונים של שינוי בהנחות דמוגרפיות ותפעוליות, וגם של תרחישים משולבים, לרבות שינויים בסביבה העסקית בהתאם לפרופיל הסיכון הספציפי של חברת הביטוח.

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
		ב. ביצוע מבחני רגישות הן על יחס כושר הפירעון המלא הנוכחי והן על יחס כושר הפירעון העתידי. קביעת עוצמת מבחני הרגישות, בשים לב לפוטנציאל השינוי בגורמי הסיכון, בהתאם לסביבה הכלכלית והתנודתיות ההיסטורית של גורמי הסיכון.

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום ונותני שירות ייזום בסיסי – תיקון – טיוטה	ינואר 2025	בחודש ינואר 2025 פורסמה טיוטת חוזר לתיקון הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום בסיסי. 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.
דו"ח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת עבודה – טיוטה	פברואר 2025	בחודש פברואר 2025 פורסם דוח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה. הדוח מציע שינויים משמעותיים בתחום. בין היתר, על פי ההמלצות הועדה, 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 הרלוונטיים כתוצאה מהחמרת הסיכון להן יהיו חשופות חברות הביטוח.
הצעת חוק- איסור על חברות הביטוח לסרב להתקשר עם סוכני ביטוח	פברואר 2025	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.
הצעה למעבר למסחר בבורסה בימים שני עד שישי - טיוטת תיקון לתקנון הבורסה	מרץ 2025	בחודש מרץ 2025 הוקם צוות של רשות ניירות ערך, בנק ישראל והבורסה אשר גיבש קול קורא לציבור לבחינת השינוי בימי מסחר בבורסה. במטרה להתאים את פעילות שוק ההון המקומי לסטנדרטים בינלאומיים, להגדיל השקעות בינלאומיות בישראל ולייצר אופציה לכניסה למדדים מובילים בעולם. <u>במסגרת הקול הקורא הוצגו שתי חלופות לציבור:</u> <u>חלופה ראשונה</u> - שבוע מסחר בן 6 ימים, בין ראשון לשישי. <u>חלופה שנייה</u> - שבוע מסחר בן 5 ימים, בימים שני עד שישי, ללא יום ראשון בשתי החלופות נקבע כי יום שישי יהיה יום מסחר רגיל ויכלול את כל פעילויות המסחר המתקיימות בשאר ימי המסחר (למעט החרגות המפורטות בתיקון התקנון המוצע). לאחר שהתקבלו הערות הציבור לחלופות המוצעות התברר, כי מרבית הציבור תמך בחלופה השנייה (שני עד שישי). כדי להיערך לביצוע השינוי וההתאמות הנדרשות בתהליכי המסחר, הסליקה והתפעול מוצע בתיקון האמור לבצע שינויים נדרשים בתקנון הבורסה

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
		כדוגמת: ביטול הסעיף הקובע שיום שישי אינו יום מסחר, קביעת שעות המסחר בימי שישי (לכל המאוחר 13:50 או 14:00 אם מדובר בנגזרים) ועוד. איגוד חברות הביטוח מלווה את הנושא ומרכז הערות לתיקונים המוצעים.
עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה-דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS)17- טיוטה שלישית. תכלית הטיוטה השלישית הינה עדכון המידע הנדרש לדיווח בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, כך שיתאימו להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS)17 בדבר חוזי ביטוח, לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים" ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים: גילויים".	מרץ 2025	
תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח - טיוטה	מאי 2025	בחודש מאי 2025 פורסמה טיוטה בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח. במסגרת התיקון נדרש האקטואר הממונה להגיש דוח רבעוני, בנוסף על דוח אקטואר ממונה שנת. עם כניסתו לתוקף של התקן החשבונאי IFRS17, והשינויים המתחייבים מיישומו במודלים האקטואריים ובמבנה הדוחות הכספיים והגילויים הנכללים בו, נדרש לעדכן את תוכנו של הדוח. לפיכך, קובע החוזר את תוכנו של הדוח הרבעוני של האקטואר הממונה, ומגדיר את המידע החיוני שיש לכלול במסגרתו, תוך שימת דגש על נושאים הדורשים התייחסות מיוחדת. כך למשל, שינויים מהותיים ועדכוני מודל או שינויים בהנחות שבוצעו במהלך הרבעון, יש ללוות בהסבר המתייחס לנסיבות בגינן בוצעו והשלכותיהם על הדוחות.

ביטוח כללי – אלמנטרי- הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
מוכנות חברות הביטוח לאימוץ הסדרה בענף רכב רכוש ועמידתן בחוזר הגשת תוכניות ביטוח		ביום 15 במאי 2024 פרסמה רשות שוק ההון שורת תיקונים להוראות החוזר המאוחד בענף רכב רכוש (כחלק מחוזר ביטוח 2024-1-7) וכן תיקון לחוזר ביטוח 2024-1-6 "הגשת תוכניות ביטוח בענף רכב רכוש". במסגרת התיקונים לחוזר המאוחד נקבעו מספר שינויים מהותיים באופן ניהול תביעות בענף ביטוח רכב רכוש, בין היתר, בתחום השמאים. ביום 3 באפריל 2025 שלחה הרשות מכתב למנהלי חברות הביטוח, במסגרתו התבקשו החברות להעביר לרשות מידע בדבר מוכנותן לאמץ את ההסדרה הנ"ל (חלקים מסוימים מתוכה) וכן ביחס למידת עמידתן בחוזר הגשת תוכניות ביטוח המעודכן.

ביטוח כללי – אלמנטרי- טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
עמדת ממונה- איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבטחים ומועמדים לביטוח	ינואר 2025	בחודש ינואר 2025 פורסמה עמדת ממונה – איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבטחים ומועמדים לביטוח – טיוטה. במסגרת טיוטת העמדה 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, ולחוזר 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 – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות - טיוטה	אפריל 2025	בחודש אפריל 2025 פורסמה טיוטה של הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות - ההכרעה עוסקת בכיסוי ביטוחי לבדיקות אבחנתיות הנמכר בשוק הביטוח בישראל ואשר כולל, בין היתר, שיפוי בגין ביצוע בדיקות כדוגמת רנטגן, MRI, CT וכדומה. במקביל לכיסוי הביטוחי האמור, החלו לפעול בשוק מספר חברות אשר מציעות לציבור שירות לקביעת תורים לבדיקות אבחנתיות בבתי חולים פרטיים ואף בבתי חולים ציבוריים. מפניות ציבור שהגיעו לרשות שוק ההון עולה, כי מבוטחים פנו לחברות ביטוח בתביעות ביטוח וביקשו לקבל תגמולי ביטוח בגין התשלום המלא ששילמו לחברות תיווך לקביעת תור. זאת, כאשר סכום התביעה כולל הלכה למעשה את כל העלות שגבו חברות התיווך לקביעת תור, ובכלל זה גם את התשלום בגין הבדיקה שבוצעה וגם את התשלום בגין השירות לקביעת תור.

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 הקבוצה. מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה הקבוצה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך. להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

השינויים שחלו במדדים עיקריים:

2024	1-3/2025	נתוני צמיחה
3.3%	-	צמיחה גלובלית
1.8%	-	מדינות מפותחות
4.3%	-	מדינות מתעוררות
2.8%	(0.3%)	ארה"ב
0.9%	0.4%	גוש האירו
4.6%	4.21%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2024	1-3/2024	1-3/2025	
מדדים מקומיים				
ברבעון הראשון של השנה המשיך המשק המקומי להפגין סימני התאוששות שהתבטאו, בין השאר, בעליה בצריכה הפרטית, ירידה בגירעון הממשלה ושמירה על רמת אבטלה נמוכה. עם זאת, חברות הדירוג הותירו את דירוג האשראי של ישראל באופק שלילי בעיקר נוכח המשך המלחמה במהלך הרבעון הראשון נרשמה עלייה במדדי המניות המובילים בישראל וזאת בניגוד למגמה בארה"ב שם נרשמו ירידות על רקע מדיניות המכסים שמוביל הממשל החדש בארה"ב. מדד תל אביב 125 רשם עליה של 0.8%, גבוה ב 3.2% ממדד ה MSCI World שירד ב 2.4%. במדדים הסקטוריאליים בלטו לחיוב מדד ת"א ביטוח ופיננסיים ומדד ת"א בנקים שעלו ב 13.8% ו- 11.8%, בהתאמה. העלויות בשני המדדים האלה הן בתגובה לתחזיות החברות הפיננסיות לשנים 2025-26.	28.4%	7.8%	1.0%	ת"א-35
	28.6%	8.3%	0.8%	ת"א-125
	30.9%	10.9%	(0.6%)	ת"א-90
	42.1%	9.1%	(3.2%)	ת"א-SME60
מדדי חו"ל				
מדיניות המכסים בארה"ב והשלכותיה הצפויות הביאה מספר בתי השקעות המובילים בעולם וגופים בינלאומיים כקרן המטבע הבינלאומי לעדכן כלפי מטה את תחזיותיהם לצמיחה ולסחר העולמי. על פי הערכות אלה כלכלת ארה"ב עשויה להיפגע בשיעור של כ 2% תוצר במהלך השנתיים הקרובות. בנוסף, הם צופים גם פגיעה	17.3%	8.5%	(2.4%)	MSCI World
	12.9%	5.6%	(1.3%)	דאו ג'ונס
	24.9%	8.5%	(8.3%)	נאסד"ק 100
	18.8%	10.4%	11.3%	DAX

הסברים עיקריים לשינויים	2024	1-3/2024	1-3/2025	
בכלכלה הגלובלית ובגושים העיקריים אם כי באופן מתון יותר מהפגיעה הצפויה בארה"ב. בעקבות כך, נרשמה ירידה חדה בתשואות על אג"ח ממשלת ארה"ב, במקביל לירידה בתוואי הריבית של הפדרל ריזרב.. בניגוד למקרים דומים בעבר, הדולר נחלש אל מול רוב המטבעות העיקריים בעולם. מחיר הנפט, עלה בתחילת התקופה הנסקרת, אך צעדי המכסים של הממשל האמריקאי וצעדי נגד של מדינות שונות הובילו לירידה במחירי חבית נפט מסוג ברנט כך שבסוף הרבעון הוא נותר כמעט ללא שינוי.	5.7%	2.8%	5.0%	FTSE 100
	(2.2%)	8.8%	5.6%	CAC 40
	19.2%	20.6%	(10.7%)	NIKKEI 225
	17.7%	(3.0%)	15.3%	HANG SENG
מדדי אג"ח				
ברבעון הראשון נרשמה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל זאת לאור ההצלחה בזירה המלחמתית אך דירוג המדינה נותר ללא שינוי ובאופן שלילי על ידי חברות הדירוג. ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון רשמו ירידה חדה והביאו בסוף ברבעון הראשון לירידה בשער אג"ח הממשלתי הצמוד לצד עליה באג"ח הממשלתי השקלי. בשוק הקונצרני נרשמה עליית שערים כך שמדד האג"ח הקונצרני הכללי עלה ב 0.7%, תל בונד 20 עלה ב 0.2% ותל בונד שקלי עלה ב 0.4%.	4.9%	0.6%	0.4%	מדד אג"ח כללי
	6.9%	1.9%	0.5%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	2.3%	(0.5%)	(0.6%)	ממשלתי צמוד
	5.9%	0.8%	1.3%	גילון
	4.2%	1.0%	1.0%	מק"מ
סביבה נומינלית				
פרמיית הסיכון של ישראל ירדה במהלך הרבעון הראשון של השנה, אך היא עדיין ברמה גבוהה בהשוואה לרמתה לפני תחילת מלחמת חרבות ברזל, יחד עם התבססות האינפלציה בפועל מעל היעד העליון של בנק ישראל (3%) הביאו לכך שהמדיניות המוניטארית של בנק ישראל נותרה ללא שינוי, כך שריבית בנק ישראל נשארה ברמה של 4.50%.	3.2%	1.0%	1.1%	אינפלציה
	3.65	3.68	3.72	שע"ח שקל/ דולר בתום התקופה
	0.6%	1.5%	1.9%	שיעור שינוי דולר
	4.50%	4.50%	4.50%	ריבית בנק ישראל בתום התקופה

3.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר הדיווח

3.2.1. לפרטים אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", ולשינויים בדירוג האשראי של ישראל ראו באור 1(ב) 2 לדוחות הכספיים ובאור 1(ב)3(3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

3.2.2. בתחילת חודש אפריל 2025 הכריז נשיא ארה"ב, מר דונלד טראמפ, על העלאת מכסי יבוא על כל המדינות בעולם ובדגש על סין. דבר זה הוביל לחששות מהתפתחות מלחמת סחר עולמית, עלייה בציפיות לאינפלציה, ירידה חדה בהפחתות ריבית בארה"ב ולנפילות חדות בשווקי המניות, במקביל לעלייה בתשואות הממשלתיות. בהמשך החודש, הכריז הנשיא טראמפ על הקפאת המכסים לשלושה חודשים לטובת מו"מ מול כל המדינות. הודעה זו הביאה לעליות חדות בשווקי המניות בעולם ובדגש על ארה"ב.

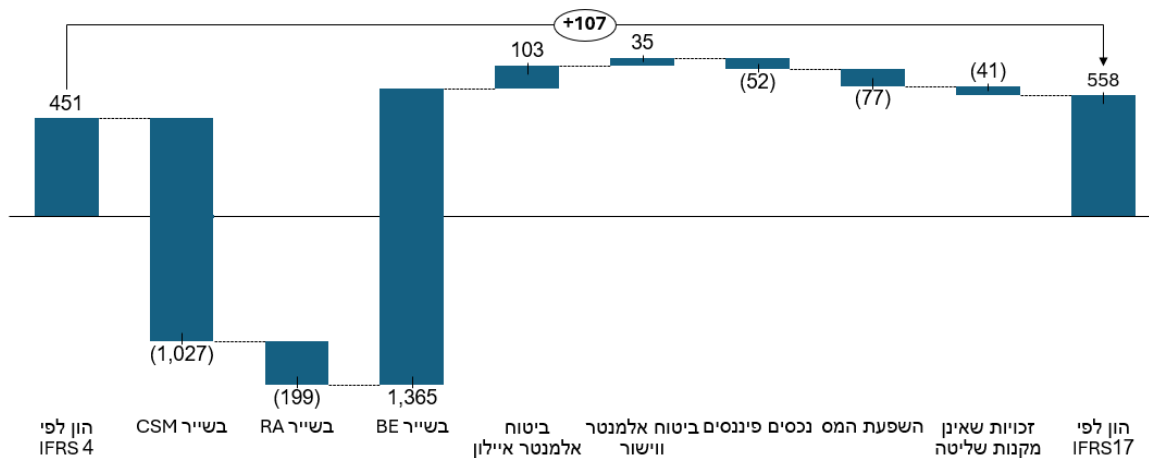
4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1. המצב הכספי

4.1.1. להלן השפעת יישום לראשונה של תקן דיווח כספי IFRS17 ו- IFRS9

החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה מיישמת לראשונה את תקני החשבונאות הבינלאומיים IFRS 9 ו- IFRS 17. עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית והשפעות כספיות ליום 1 בינואר 2024 ("מועד המעבר"), וכן ההשפעות על תוצאות הקבוצה לשנת 2024, מפורטים בבאור ד' לדוחות הכספיים.

להלן פירוט עיקרי השינויים על ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה למועד המעבר ליום 1 בינואר 2024 (במיליוני ש"ח):



איילון ביטוח:

עיקרי ההשפעה על ההון במועד המעבר ל- IFRS17 בביטוח חיים ובריאות, נובעים ממעבר לחישוב אומדן תזרימי מזומנים ויצירת BE ומנגד רישום CSM ו- RA, וממדידת נכסים לא סחירים (כולל אג"ח מיועדות) בשווי הוגן חלף עלות מופחתת.

עיקרי ההשפעה על ההון במועד המעבר ל- IFRS17 - בביטוח כללי, נובעים משחרור עתודת עודף הכנסות על ההוצאות (צבירה) בתיק ערבויות, ממעבר לחישוב פקדונות מבטחי משנה על בסיס שווי הוגן, מפערים בקביעת ה- RA בהשוואה לסטיות התקן שחושבו בעבר, בין היתר לאור התחשבות בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים באיילון ביטוח. בנוסף, רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח שהשפיעה על חישוב רכיב ההפסד מחושבת באופן שונה מהחישוב תחת IFRS4.

ווישור ביטוח:

עיקר ההשפעה על ההון במועד המעבר ל- IFRS17 בביטוח כללי נובע ממעבר לחישוב פקדונות בגין מבטחי משנה על שווי הוגן.

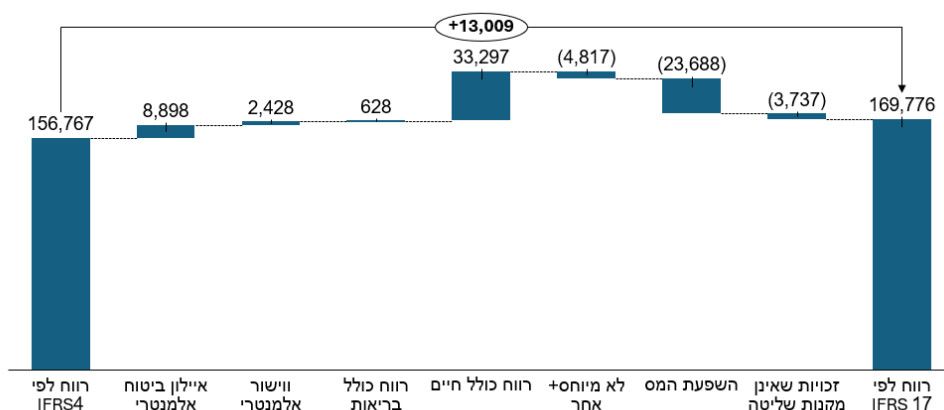
החברה:

מתוך ההשפעה לעיל, השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו- IFRS 17 למועד המעבר על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) הינה הגדלה של ההון העצמי בסך של כ- 44 מיליוני ש"ח.

בגין חוזי ביטוח שנרכשו בצירוף העסקים ביום 30 ביוני, 2022, החברה מיישמת לגבי קבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם באופן זה לאיילון ביטוח אשר יביאו לתאימות בטיפול החשבונאי העוקב ביום המעבר.

לגבי קבוצות חוזי ביטוח כללי שנרכשו במועד כאמור, החברה מיישמת את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם. כמו כן, החברה השתמשה בהקלה בתקן 17 בנוגע לסיווג התביעות שנרכשו כהתחייבויות בגין תביעות שהתהוו.

להן פירוט עיקרי השינויים על תוצאות הקבוצה (מיוחס לבעלי המניות של החברה) לשנת 2024 (באלפי ש"ח):



השיפורים במגזרי ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך, נובעים בעיקר מהכרה ברווח בהתאם לעקרונות של תקן IFRS17 ביחס לרווח לפי עקרונות IFRS4 ובקיצוץ השפעות פיננסיות על יתרת ההתחייבויות בשייר, לרבות השפעת השינוי בעקום הריבית חסרת סיכון, הריבית הצבורה והשפעתה על ה- CSM והמדד.

במגזר ביטוח כללי לא היו אין שינויים מהותיים בתוצאות.

תשואה על ההון לשנת 2024		
IFRS4	IFRS17	
156,767	169,776	רווח כולל מיוחס לבעלי המניות
569,831	686,882	הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות לסוף תקופה
27.5%	24.7%	תשואה על ההון (*)

(*) תשואה כוללת להון במונחים שנתיים. מבוסס על היתרה הממוצעת של ההון בתקופה.

4.1.2. להלן נתונים עיקריים מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
2024	שינוי ב-%	2024	2025	
נכסים אחרים				
5,086,328	5%	4,793,304	5,042,310	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,483,002	12%	5,006,138	5,589,182	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בשווי הוגן
3,541,262	4%-	3,637,648	3,478,010	נכסי חוזי ביטוח משנה
2,814,124	25%	2,568,910	3,203,160	נכסים אחרים
16,924,716	8%	16,006,000	17,312,662	סך הכל הנכסים
הון והתחייבויות				
815,484	41%	579,231	814,137	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
214,879	46%	199,495	292,077	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,030,363	42%	778,726	1,106,214	סך כל ההון
13,554,333	5%	13,161,811	13,798,090	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
983,460	31%	810,571	1,062,009	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
880,802	9%-	895,983	815,029	הלוואות ואשראי
475,758	48%	358,909	531,320	התחייבויות אחרות
16,924,716	8%	16,006,000	17,312,662	סך הכל ההון וההתחייבויות

4.1.3. להלן פרטים על השינויים בהון של החברה לרבות חלק המיעוט בהון החברות המאוחדות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
558,279	558,279	815,484	יתרת הון המיוחס לבעלי המניות של החברה ליום 1 בינואר לפי IFRS 17
163,089	20,586	35,076	רווח נקי
6,687	67	(110)	רווח (הפסד) כולל אחר
169,776	20,653	34,966	סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי מניות החברה
75,440	-	-	הנפקת הון מניות
53	54	-	מימוש כתבי אופציה
664	245	106	תשלום מבוסס מניות
29,607	-	(16,419)	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
0	-	(20,000)	דיבידנד שהוכרז (ראו באור 8טו' להלן)
(18,254)	-	-	תקבולים על חשבון מניות
(81)	-	-	התחייבות לרכישה של המיעוט
815,484	579,231	814,137	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
194,162	194,162	214,879	יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה ליום 1 בינואר לפי IFRS 17
64,645	5,333	14,709	סה"כ רווח כולל לתקופה שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
(29,607)	-	71,438	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
(14,321)	-	(8,949)	דיבידנד למיעוט
1,030,363	778,726	1,106,214	סך כל ההון

הון המניות של החברה ליום 31 במרץ 2025 מורכב מ- 131,208,484 מניות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2024	2024	2025	תשואה על ההון העצמי
169,776	20,653	34,966	רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי המניות
686,882	568,755	814,811	הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות לסוף תקופה
24.7%	14.5%	17.2%	תשואה על ההון (*)

(*) תשואה כוללת להון במונחים שנתיים. מבוסס על היתרה הממוצעת של ההון בתקופה.

4.2. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

4.2.1. 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 פירעון 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 ונכון למועד הדוח, כבר לא מיישמת הקלות.

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%).

4.2.2. 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.

4.2.3. מדיניות ההנהלה

מבטחות הקבוצה כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון.

איילון ביטוח

איילון ביטוח כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון.

ביום 28 במאי 2025 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.

כמו כן, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

מדיניות חלוקת דיבידנד באיילון ביטוח - לפרטים בדבר המדיניות המעודכנת מיום 26 בנובמבר 2024 ראו באורים 15, 40כ"ו ו- 41' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

וישור ביטוח

וישור ביטוח פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון, שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח ("המדיניות"), ואשר עודכנה בחודש דצמבר 2024 : (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש. 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 הנזילות 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. לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

4.2.4. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II :

איילון ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון על פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח) :

31 ליום בדצמבר 2023	31 ליום בדצמבר 2024	
מבוקר*)		
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה :		
1,838,546	2,224,062	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,622,589	1,833,515	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
215,957	390,547	עודף ליום הדוח
113%	121%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח :		
-	110,000	הנפקות (***)
-	(130,000)	פדיונות (***)
-	(20,000)	סה"כ השפעות פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח
215,957	370,547	עודף
113%	120%	יחס כושר פירעון
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה (***) :		
1,930,714	2,313,607	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
1,575,432	1,785,835	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
355,282	527,772	עודף
123%	130%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח :		
-	110,000	הנפקות
-	(130,000)	פדיונות
355,282	507,772	עודף
123%	128%	יחס כושר פירעון

סף ההון (MCR)		
708,944	803,626	סף הון (MCR)
1,438,932	1,801,434	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

(**) בניכוי דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח שהוכרז על-ידי דירקטוריון איילון ביטוח לאחר תאריך דוח יחס כושר הפירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024, לפרטים ראו באור 13' לדוחות הכספיים.

(***) לענין החלפת תקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023 ראו באור 4.2.3 לעיל.

(****) לפרטים ראו באור 7' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 וחלוקת דיבידנד.

ווישור ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון לפי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
מבוקר (*)		
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
101,749	132,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
119,402	160,089	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(17,653)	(27,711)	עודף (גירעון) ליום הדוח
85%	83%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון
20,000	20,000	גיוס הון רובד 2 (***)
-	10,000	גיוס הון רובד 1
121,749	162,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
2,347	2,289	עודף (גירעון) ליום פרסום הדוח
102%	101%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח(**)

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.

(**) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 מפורסם באתר ווישור ביטוח במקביל לדוח זה.

(***) לעניין הנפקת כתב התחייבות נדחה על ידי ווישור ביטוח לאיילון ביטוח בסך 20 מיליון ש"ח לאחר תאריך הדוח ראו באור 13' לדוחות הכספיים. לעניין השקעה בסך של 10 מיליון ש"ח על ידי איילון ביטוח כנגד הנפקת מניות ווישור ביטוח ראו באור 13' לדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
מבוקר (*)		
סף ההון (MCR)		
33,156	66,738	סף הון (MCR)
89,786	106,481	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל של מבטחות הקבוצה, מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מבטחות הקבוצה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 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 וניק בתרחשי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של מבטחות הקבוצה.

לפרטים ולהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאות פעילות הקבוצה ראו באור 1ב' (2) לדוחות הכספיים. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה והקבוצה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של מבטחות הקבוצה, בין היתר לאור התנודתיות החרפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של מבטחות הקבוצה וכן, ביחס לצעדים נוספים שינקטו על-ידי הממשלה.

4.3 תוצאות הפעילות

4.3.1 דמי ביטוח

להלן פרטים על מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים (באלפי ש"ח):

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ				
	2024		2024		2025		
(1)	57%	2,822,395	61%	966,383	62%	940,714	דמי ביטוח כללי איילון
(2)	12%	607,685	18%	287,080	15%	226,693	דמי ביטוח כללי ווישור
(3)	14%	679,777	11%	168,602	11%	169,317	פרמיות ביטוח חיים
(4)	17%	864,243	10%	157,288	12%	175,125	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	4,974,099	100%	1,579,353	100%	1,511,849	סה"כ
		267,979		47,371		129,605	תקבולים בגין חוזי השקעה

1. **דמי ביטוח כללי איילון ביטוח:** בתקופת הדוח חל קיטון בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר בתיק רכב חובה, לאור הפרשי עיתוי בחידוש מספר קולקטיבים, מנגד חלה עליה בפרמיות בתיקים שונים, בעיקר בקבלנים ובאחריות מקצועית.

2. **דמי ביטוח כללי ווישור:** בתקופת הדוח חל קיטון בסך ההכנסות מפרמיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מחד גיסא מקיטון בחלקה של ווישור בנתח הזכייה במכרז עובדי המדינה הן בביטוח רכב חובה והן בביטוח רכב רכוש וכן מקיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח חובה, ומאידך גיסא מגידול בפרמיה מפעילות מול מבוטחים פרטיים בכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח.

3. **פרמיות ביטוח חיים:** הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בפרמיות בגין פוליסות ריסק קבוצתיות וריסק פרט. מנגד חל קיטון בפרמיות בגין פוליסות מנהלים. כמו כן, חל גידול משמעותי בהיקף הפרמיות בפוליסות חוזי השקעה.

4. **פרמיות ביטוח בריאות:** הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מעלייה בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט, מחלות קשות פרט, פוליסות בריאות קבוצתיות ופוליסות עובדים זרים.

4.3.2. דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

הרווח על פי תקני הדיווח מחולק באופן הבא:**- רווח משירותי ביטוח**

הרווח בתחומי ביטוח החיים והבריאות כולל את הפחתת יתרת מרווח השירות החוזי, הפחתת מרווח הסיכון והתאמת ההוצאות וההכנסות בפועל לתחזית תזרימי המזומנים שנצפו בשייר, לאחר השפעות ביטוח המשנה. בתחום ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר הרווח כולל את הפרמיה שהורווחה בניכוי תביעות, עמלות והוצאות.

- רווח מהשקעות ומימון נטו

בסעיף זה נכללות ההשפעות הפיננסיות, לרבות שינויים באינפלציה ושינויים של עקום הריבית על צד הנכסים וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח בגין חלוף זמן. שינויים בשיעור הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, משפיעים באופן משמעותי על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (למעט השפעה על יתרת ה-CSM).

- הוצאות תפעוליות ומימון

בסעיף זה נכלל רווח מפעילות חוזי השקעה, רווח מפעילות סוכנויות הביטוח, ובניכוי הוצאות תפעוליות והוצאות מימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח.

הקבוצה בוחנת את התוצאות שלה בין הפעילות הביטוחית לבין הפעילות הפיננסית כדלקמן:**- רווח מפעילות הליבה**

כולל את הרווח משירותי הביטוח, פעילות חוזי ההשקעה, סוכנויות הביטוח, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב והוצאות הנהלה ומימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח, בתוספת רווח מותאם בגין השקעות ומימון (להלן: "הרווח המותאם") ובניכוי השפעות מיוחדות.

לאור העובדה שפעילות הביטוח מתאפיינת בהחזקת נכסים פיננסיים כנגד התחייבויות ביטוח לזמן ארוך, עמדת הקבוצה היא שתוצאות הקבוצה יהיו מובנות יותר אם ההשפעות של תנודתיות משתני שוק בטווח הקצר כגון שינויים בעקום הריבית ותנודתיות בשווקי המניות לא יכללו ברווחי הליבה.

ההכנסות מהשקעות הנכללות ברווח המותאם מחושבות על בסיס תשואה נורמטיבית לטווח ארוך על נכסי הנוסטרו של הקבוצה בתחילת התקופה (להלן: "התשואה הנורמטיבית").

התשואה הנורמטיבית עבור ההשקעה באג"ח מיועדות מסוג ח"ץ הינה תשואה ראלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות לתחילת התקופה.

התשואה הנורמטיבית עבור יתר השקעות הנוסטרו של איילון ביטוח היא תשואה ראלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומרווח בשיעור של 1.9% עבור נכסי איילון ביטוח, ו- 0.37% עבור נכסי ווישור ביטוח⁵

הפער בין ההכנסות מהשקעות המותאם בגין תיק הנוסטרו להכנסות מהשקעות בפועל נזקף למרווח הפיננסי העודף ולא נכלל ברווח מפעילות הליבה.

ההכנסות מהשקעות בגין תיק המשתתף נכללות ברווח המותאם באופן מלא שכן ההכנסות מהשקעות נזקפות למבוטחים (למעט סכומים לא מהותיים).

הוצאות המימון בגין חוזי ביטוח שנכללות ברווח המותאם מבוססות על צבירת ריבית בשיעור ריבית חסרת סיכון ראלית לתחילת התקופה בתוספת פרמיית אי נזילות. השפעת שינויים בעקום אינה נכללת ברווחי הליבה ונזקפת למרווח הפיננסי העודף.

- מרווח פיננסי עודף

כולל את הפער בין התשואה בפועל שהשיגה הקבוצה בתקופת הדוח על השקעותיה מעבר לתשואה הנורמטיבית בניכוי השפעת שינוי עקום הריבית בגין ההתחייבויות.

- השפעות מיוחדות

הקבוצה מתייחסת להשפעות מיוחדות כשינויים ברווח או הפסד שאינן במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה.

⁵ הקבוצה תבחן ותעדכן מעת לעת את המרווח באם יתקיימו שינויים מהותיים בפרמטרים הרלוונטיים שבבסיס החישוב.

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מסים	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סה"כ רווח כולל	
(30,510)	(7,820)	88,005	49,675	1-3/2025
(13,597)	(17,171)	56,754	25,986	1-3/2024
(16,913)	9,351	31,251	23,689	שינוי
(146,793)	(8,101)	389,315	234,421	2024

ברבעון הנוכחי חל שיפור ברווח מפעילות הליבה ביחס לרבעון מקביל אשתקד, הנובע בעיקר משיפור בתוצאות מגזרי ביטוח בריאות וביטוח כללי.

במרווח הפיננסי העודף חל שיפור הנובע בעיקר מהשפעת שיעור ריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי נזילות. בתקופת הדוח חלה עליה בשיעור הרבית האמורה, אשר גרמה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בה חלה ירידה בעקום. מנגד, חלה ירידה בהכנסות מהשקעות בעיקר לאור ירידה בתשואות שוק ההון בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להלן ניתוח הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי מגזרים בהן פועלת הקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מסים	הון אחר	בריאות	חיסכון טווח ארוך	כללי		סה"כ רווח כולל	
				אילון	וישור		
(30,510)	(19,080)	37,713	1,597	53,940	6,015	49,675	1-3/2025
(13,597)	(12,832)	(3,545)	2,567	39,696	13,697	25,986	1-3/2024
(16,913)	(6,248)	41,258	(970)	14,244	(7,682)	23,689	שינוי
(146,793)	(44,140)	18,009	96,371	289,758	21,216	234,421	2024

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפי מגזרים של המבטחות בקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הון ואחר	בריאות	חיים וחיסכון טווח ארוך	כללי		רווח מפעילות הליבה	סה"כ	
			אילון	וישור			
(19,080)	29,853	9,687	60,153	7,392	88,005		1-3/2025
(12,832)	4,171	(162)	52,995	12,583	56,754		1-3/2024
(6,248)	25,682	9,849	7,158	(5,190)	31,251		שינוי
(44,140)	26,744	100,112	276,192	30,406	389,315		2024

4.3.3. ניתוח ענפי תוצאות מגזר ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את תחומי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות וביטוח כללי רכוש ואחר (פעילות שאינה בתחום הרכב וכוללת את ענפי החבויות ורכוש אחר, להלן: "אחר").

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) של המבטחות בקבוצה במגזר ביטוח כללי, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח לפני מס כולל	
1-3/2025	(6,213)	60,153	53,940	
1-3/2024	(13,299)	52,995	39,696	
שינוי	7,086	7,158	14,244	
2024	13,566	276,192	289,758	

וישור ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
1-3/2025	(1,377)	7,392	6,015	
1-3/2024	1,114	12,583	13,697	
שינוי	(2,492)	(5,190)	(7,682)	
2024	(9,190)	30,406	21,216	

להלן עיקרי תוצאות הרווח מפעילות ליבה של המבטחות בקבוצה, בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	סה"כ רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
1-3/2025	60,153	7,443	12,037	40,673
1-3/2024	52,995	987	17,486	34,521
שינוי	7,158	6,456	(5,450)	6,152
2024	276,192	35,824	71,959	168,408

רכב חובה

השיפור ברווח הליבה נובע בעיקר משיפור בשיעור התביעות לאור טיוב התיק.

רכב רכוש

חל קיטון ברווח הליבה, מחד לאור כך שאשתקד בוצע שחרור פרמיה בחסר, מנגד חל שיפור בשיעור התביעות. הן לאור העלאת תעריפים שבוצעה במהלך התקופה המקבילה אשתקד, והן לאור שיפור בתביעה הגלומה, כתוצאה מטיוב התיק ובקבות ירידה בשיעור הגניבות.

אחר

השיפור ברווח מפעילות ליבה בתקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע בעיקר מתיקי קבלנים ועסקים, בעיקר לאור שיפור בשיעור התביעות, בין היתר כתוצאה מטיובים שבוצעו בתמהיל הפוליסות.

ווישור ביטוח:

	סה"כ רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
1-3/2025	7,392	5,857	1,343	192
1-3/2024	12,583	9,861	2,779	(57)
שינוי	(5,190)	(4,004)	(1,436)	250
2024	30,406	16,730	14,146	(470)

רכב חובה

הקיטון ברווח מפעילות ליבה רכב חובה נובע בעיקר, מחד גיסא משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד ומאידך גיסא נובע משיפור ברווח מפעילות ליבה ברוטו.

רכב רכוש

הקיטון ברווח מפעילות ליבה רכב רכוש נובע הן מהחמרה בהתפתחות עתודות בגין שנות חיתום קודמות והן משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים בדבר מדד רווחיות חיתומית- ("CR") Combined Ratio בענף רכב רכוש :

Combined Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות, לבין הפרמיות שהורווחו.

איילון ביטוח:

ענף רכב רכוש	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024
Combined Ratio ברוטו	87%	94%	90%
Combined Ratio שייר	91%	94%	91%

וישור ביטוח:

ענף רכב רכוש	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024
Combined Ratio ברוטו	93%	98%	94%
Combined Ratio שייר	95%	100%	96%

4.3.4. ניתוח תוצאות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - איילון ביטוח

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח הפיננסי העודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

פיננסי מרווח עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
(8,090)	9,687	1,597	1-3/2025
2,729	(162)	2,567	1-3/2024
(10,819)	9,849	(970)	שינוי
(3,741)	100,112	96,371	2024

השיפור ברווח מפעילות ליבה בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר משיפור בהתפתחות תביעות בכיסוי נכות בפוליסות הפרט, מנגד החמרה בהתפתחות תביעות אכ"ע. חל קיטון במרווח הפיננסי העודף חל קיטון כתוצאה מקיטון בתשואות הריאליות בשוק ההון והן כתוצאה מהשפעת שערך אג"ח חץ.

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:

קרן י'	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	1.3%	5.0%	14.0%
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	1.1%	4.8%	13.4%
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	1.0%	4.7%	10.2%
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	0.8%	4.5%	9.6%

4.3.5. ניתוח ענפי הפעילות בביטוח בריאות - איילון ביטוח

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח בריאות של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
7,860	29,853	37,713	1-3/2025
(7,716)	4,171	(3,545)	1-3/2024
15,576	25,682	41,258	שינוי
(8,735)	26,744	18,009	2024

בתקופת הדוח חל שיפור ברווח החיתומי בעיקר במוצרי הוצאות רפואיות ומחלות קשות פרט ובפוליסות בריאות קבוצתיות. השיפור במוצרי הפרט נבע בעיקר משיפורים בהתאמות לניסיון, בתקופת הדוח בעיקר בעקבות תביעות בפועל נמוכות מהצפי, וזאת לצד החמרה ברבעון מקביל. ההחמרה ברבעון מקביל נבעה בעיקר מגידול בתביעות בכיסויים השתלולים, ומחלות קשות לעומת התחזית. השיפור בהוצאות רפואיות קולקטיב נובע בעיקר משיפור בעלות התביעות בתקופת הדוח ביחס לאשתקד, בין היתר בכיסויי תרופות ואמבולטור.

השיפור במרווח הפיננסי העודף נובע בעיקר מהשפעת השינוי בעקום חסר סיכון בתוספת פרמית אי נזילות. הרבעון חלה עליה בעקום בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בו חל קיטון. האמור משפיע בעיקר בתיק הסיעוד.

4.3.6. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות -מאוחד:

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל בתחום פעילות "אחר" לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
1-3/2025	(19,080)	(19,888)	808
1-3/2024	(12,832)	(12,352)	(480)
שינוי	(6,248)	(7,536)	1,288
2024	(44,140)	(35,563)	(8,577)

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בתחום פעילות אחר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

לא מיוחס: התוצאות בקטגוריית "לא מיוחס" כוללות, הפחתות נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח, הכנסות (הפסדים) מהשקעות כנגד ההון בניכוי הוצאות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבויות נדחים ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות לתחומי הפעילות של חברות הביטוח המאוחדות.

הקיטון בתוצאות בתקופות הדוח מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בתשואות שוק ההון אשר הקטינו 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.

4.3.7. תזרים המזומנים ונזילות (באלפי ש"ח):

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדה ליום 31 במרץ 2025 על כ- 948 מיליון ש"ח.

להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים המאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב-%	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2024	2025	
731,835	10%	731,836	803,074	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
				תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות:
168,604	-	(76,409)	149,144	שוטפת
(129,122)	16%	(31,291)	(36,322)	השקעה (1)
31,757	-	(2,492)	32,470	מימון (2)
71,239	-	(110,192)	145,292	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
803,074	53%	621,644	948,366	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:

השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהקצאת מניות מחברה מאוחדת ופירעון הלוואות מבנקים ואחרים.

4.3.8. מקורות מימון

4.3.8.1. השקעות בחברה

לפרטים אודות פעילות ההשקעה שבוצעה בחברה, ראו בסעיף 4.2.4.1 לפרק א' בדוח התקופתי.

4.3.8.2. התחייבויות פיננסיות

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (הלוואות ואשראי) במאוחד לתאריך הדוח הינה כ- 815 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 896 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2024 ליום 31 במרץ 2025 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 134 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2025 מסתכמות לסך של כ- 51 מיליון ש"ח (כולל 20 מיליון ש"ח דיבידנד לשלם) וסך הנכסים השוטפים של החברה לאותו היום מסתכמים לסך של כ- 108 מיליון ש"ח (מתוכם, בין היתר, כ- 84 מיליון ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים וכ- 21 מיליון ש"ח דיבידנד לקבל).

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) (יתרת הקרן ליום 31 במרץ 2025 עומדת על סך של 45 מיליון ש"ח); (2) התקשרות בהסכם הלוואת מוכר בסך של 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 31 במרץ 2025 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 במרץ 2025 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים ראו דיווחים מיידיים 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 השנתיים לשנת 2024.

יצוין, כי ביום 6 במרץ 2025, החברה הורתה לתאגיד הבנקאי על רצונה לפרוע בפירעון מוקדם את מחצית מקרן הלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על הלוואה הבנקאית הקיימת.

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), אשר שולם על ידי איילון ביטוח ביום 7 באפריל 2025.

ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בגין שנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה, אשר חולק ביום 4 באפריל 2025.

לענין מכירת מניות של איילון בבעלות החברה למשקיעים מסווגים ראה סעיף 2.1.5 לעיל.

לחברה חלופות מגוונות למימון פעילותה והתפתחותה העסקית ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בשים לב להתחייבויות החברה ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון ומדיניות ניהול ההון של המבטחות בקבוצה ליום 30 ביוני 2024, ראו סעיף 4.2.4 לעיל ובאור ד' לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות מקורות המימון בקשר עם איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לענין השקעה של איילון ביטוח בווישור ביטוח לצורך הכרה בהון כלכלי בסך 10 מיליון ש"ח (הון רובד 1) ו- 20 מיליון ש"ח (כתב התחייבות הון רובד 2) בווישור ביטוח, שבוצעה לאחר תקופת הדוח ולפני פרסום דוח יחס כושר פירעון, ראו סעיף 8.1 להלן.

4.3.8.3. אמות מידה פיננסיות

נכון לתאריך הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח ראו באור 24ב' (1)א' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של איילון ביטוח ראו באור 24ב' (1)ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

4.3.9. דיבידנד

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליון ש"ח לבעלי המניות של החברה ראו סעיף 1.5 לפרק א' לדוח התקופתי, באור 41יא' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 ובאור 13טו' לדוחות הכספיים.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם לתקנות הדוחות, הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל והמשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO של החברה, תחת פיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של אפקטיביות הבקרה הפנימית והנהלים על הגילוי של החברה, לתום התקופה המכוסה בדוח זה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO של החברה, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין.

יצוין כי הואיל והחברה מאחדת בדוחותיה הכספיים דוחות של גופים מוסדיים (איילון ביטוח וחברת הבת שלה ווישור ביטוח), בהתאם לתקנות הדוחות, בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה, הנדרשים בהתאם לתקנות הדוחות, מצורפים גילוי והצהרות מנהלים בהתייחס לבקרה הפנימית בגופים המוסדיים המאוחדים, אשר חלות עליהם הוראות הממונה על רשות שוק ההון, כמפורט להלן.

מידע נדרש בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון**אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי על הגילוי – סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX ACT**

בהתאם לחוזרי הממונה בדבר אחריות ההנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי, פעלו המבטחות בקבוצה בהתייחס לרבעון זה, ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם למועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זו, אימצו המבטחות בקבוצה את מודל הבקרה הפנימית של COSO המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת להערכת הבקרה הפנימית.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת איילון ביטוח, בשיתוף עם מנכ"ל איילון ביטוח ומנהל אגף פיננסים של איילון ביטוח, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של איילון ביטוח.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל איילון ביטוח ומנהל אגף פיננסים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של איילון ביטוח הינן יעילות על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שאיילון ביטוח נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של איילון ביטוח על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של איילון ביטוח על דיווח כספי, פרט לשינוי כדלהלן:

החל מיום 1 בינואר 2025, איילון ביטוח מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – מכשירים פיננסיים בהתאם להנחיות שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון באמצעות הנחיות "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS17 – חוזי ביטוח" (ראו באור 2' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

יישום הוראות תקן זה באיילון ביטוח, היה ועודנו, כרוך בהיערכות רבה, מורכבת וממושכת שכללה בין היתר הגדרת מתודולוגיות, שינוי של מודלים קיימים והקמת חדשים, החלטות בדבר אומדנים ועוד.

כמו כן, במסגרת יישום זה נדרשה איילון ביטוח להטמעת מערכות חדשות, הקמת בסיסי נתונים וממשקים תוך שינוי והגדרת תהליכי עבודה חדשים, לרבות יישום צמתי בקרה רבים בתהליכים אלה.

לטובת הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, עיצבה איילון ביטוח סט חדש של בקורות מפתח בדגש על תהליכי אקטואריה, מערכות מידע ותהליך הכנת דוחות כספיים, בכדי לספק מענה לסיכונים שזוהו, לאור יישום הוראות התקן, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, ואשר הוטמעו ושולבו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים של איילון ביטוח ליום 31 במרץ 2025.

איילון ביטוח תמשיך בבדיקה וטיוב מערך הבקרה גם ברבעונים הקרובים לטובת שיפור וחיזוק הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

הנהלת ווישור ביטוח, חברת בת של איילון ביטוח, בשיתוף מנכ"ל ווישור ביטוח, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים של ווישור ביטוח, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של ווישור ביטוח.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ווישור ביטוח, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של ווישור ביטוח הינן יעילות על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שווישור ביטוח נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של ווישור ביטוח על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של ווישור ביטוח על דיווח כספי, פרט לשינוי המפורט להלן: החל מיום 1 בינואר 2025, ווישור ביטוח מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – מכשירים פיננסיים בהתאם להנחיות שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון באמצעות הנחיות "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS17 – חוזי ביטוח".

לאור יישומו לראשונה של תקן חשבונאות IFRS17 זה, חלו שינויים הן בתהליכים הנוגעים לעיבוד, סיכום ודיווח של המידע שווישור ביטוח נדרשת לגלות החל מדוח רבעוני זה. במסגרת זו ולטובת הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית בוצעו התאמות לבקורות, בדגש על תהליכי אקטואריה ותהליך הכנת דוחות כספיים, בכדי לספק מענה לסיכונים שזוהו ביישום הוראות התקן, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, ואשר הוטמעו ושולבו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

ווישור ביטוח תמשיך בבדיקה וטיוב מערך הבקרה גם ברבעונים הקרובים לטובת שיפור וחיזוק הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2025, ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 8.1. לאחר תקופת הדוח, אישרו האורגנים הרלוונטיים באיילון ביטוח ובווישור ביטוח התקשרויות כמפורט להלן:
 - (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח; (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 13' לדוחות הכספיים.
- 8.2. בהמשך לתיאור אסטרטגית החברה וצפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה, כמתואר בסעיף 3.12 לדוח התקופתי, ביום 6 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה להורות להנהלת החברה לבחון צעדיים אופרטיביים לקידום הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה. האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה בצורה מהותית מהמתוכנן ואין כל ודאות שהקבוצה תקים בפועל פעילות אשראי חוץ בנקאי, או באשר לעיתוי הקמת הפעילות כאמור, שכן הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי תלויה בגורמים שונים שאינם מצויים בשליטתה המוחלטת של החברה, ובין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2025



פרק ב'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על דיווח כספי
ועל הגילוי**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(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. גב' מורן דביר סופר, יועמ"ש, ממונה על האכיפה ומזכירת החברה.
5. גב' 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 ואשר נועדו לספק ביטחון סביר 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 השאר, 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 התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח"), שהינה חברה בת של של התאגיד, ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור"), שהינה חברה בת של איילון ביטוח, 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 שלהלן: 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.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (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. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במאי, 2025

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשי"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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכת את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במאי, 2025

זיו כהן, משנה למנכ"ל,
מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ, 2025

בלתי מבוקרים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3-2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-3; 3-4	דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
3-5	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
3-6; 3-7; 3.8	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
3-9; 3-10; 3.11	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
3-12; 3-70	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
3-71; 3-74	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ווישור גלובלטיק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור גלובלטיק בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווה כ-9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס, 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-10.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 2025

ליום			נכסים
31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
91,537	103,627	201,639	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
711,537	518,017	746,727	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,086,328	4,793,304	5,042,310	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן (ראו באור 6 ו-7)
5,483,002	5,006,138	5,589,182	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (ראו באור 6 ו-7)
50,619	83,424	55,911	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (ראו באור 6)
111,845	117,999	149,307	חייבים ויתרות חובה
5,175	5,562	10,114	נכסי מסים שוטפים
250,415	190,421	283,203	נכסי חוזי ביטוח
3,541,262	3,637,648	3,478,010	נכסי חוזי ביטוח משנה
16,533	17,547	17,383	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,294	96,871	101,294	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
836,035	811,453	985,064	נדל"ן להשקעה -אחר
203,770	189,000	194,242	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
47,828	55,151	54,416	רכוש קבוע אחר
379,207	342,518	393,588	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
4,038	3,349	4,995	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
4,291	33,971	5,277	נכסי מסים נדחים
16,924,716	16,006,000	17,312,662	סך כל הנכסים
5,279,159	4,993,802	5,345,243	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים 2א' ו-2ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
880,802	895,983	815,029
3,783	26,401	26,049
202,561	159,718	256,398
38,109	1,081	2,933
983,460	810,571	1,062,009
13,554,333	13,161,811	13,798,090
356	467	594
68,665	69,745	71,987
162,284	101,497	173,359
15,894,353	15,227,274	16,206,448
473,443	398,004	473,443
-	18,254	-
45,661	11,366	29,150
296,380	151,607	311,544
815,484	579,231	814,137
214,879	199,495	292,077
1,030,363	778,726	1,106,214
16,924,716	16,006,000	17,312,662

התחייבויות

הלוואות ואשראי (ראו באור 7)
 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (ראו באור 6)
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בגין מסים שוטפים
 התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 התחייבויות בגין מסים נדחים

סה"כ התחייבויות

הון (ראו באור 8)

הון מניות ופרמיה
 תקבולים על חשבון מניות
 קרנות הון
 עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים א' ו- ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 במאי, 2025				
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אמיל ויינשל	ניצן צעיר הרים	זיו כהן	יוסי מולקנדוב
יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	מנהל כספים	

לשנה	לשלושה חודשים	לשלושה חודשים
שהסתיימה	שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום
ביום 31	ביום 31	ביום 31
בדצמבר	במרץ	במרץ
2024	2024	2025
בלתי	בלתי	בלתי
מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)
4,661,082	1,134,971	1,198,046
3,845,434	1,003,899	987,149
815,648	131,072	210,897
1,339,819	358,446	328,535
813,799	279,647	193,922
(526,020)	(78,799)	(134,613)
289,628	52,273	76,284
648,759	237,964	37,044
4,454	1,349	1,339
424,603	76,267	53,295
429,057	77,616	54,634
1,077,816	315,580	91,678
926,341	285,744	67,924
164,575	34,205	5,118
(122,221)	(44,747)	9,442
193,829	19,294	38,314
483,457	71,567	114,598
7,031	1,892	2,143
23,710	4,752	7,759
84,956	23,533	29,514
1,944	170	968
65,952	15,935	16,509
3,217	605	850
368,451	39,518	80,295
142,837	13,597	30,510
225,614	25,921	49,785
225,614	25,921	49,785
163,089	20,586	35,076
62,525	5,335	14,709
225,614	25,921	49,785
1.43	0.20	0.27
1.43	0.20	0.27
225,614	25,921	49,785
8,300	-	-
4,360	-	-
12,660	-	-
3,956	-	-
8,704	-	-
103	65	(110)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח נקי

רווח לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח לתקופה

רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

רווח למניה בסיסי

רווח למניה מדולל

רווח לתקופה

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו

רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים

סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד

סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס

פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

לשנה	לשלושה חודשים	לשלושה חודשים
שהסתיימה	שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום
31 ביום	31 במרץ	31 במרץ
בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
בלתי	בלתי	בלתי
מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)
8,807	65	(110)
234,421	25,986	49,675
169,776	20,653	34,966
64,645	5,333	14,709
234,421	25,986	49,675

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סך הכל הרווח הכולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים א' ו- ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות ופרמיה	קרן הערכה מחדש	זכויות שאינן מעסקאות עם בעלי קרן הון	תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
473,443	8,845	32,019	3,721	1,076	296,380	815,484	214,879	1,030,363
-	-	-	-	-	35,076	35,076	14,709	49,785
-	-	-	-	(110)	-	(110)	-	(110)
-	-	-	-	(110)	35,076	34,966	14,709	49,675
-	-	-	106	-	-	106	-	106
-	-	(16,419)	-	-	-	(16,419)	71,438	55,019
-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
-	-	-	-	-	-	-	(8,949)	(8,949)
-	(88)	-	-	-	88	-	-	-
473,443	8,757	15,600	3,827	966	311,544	814,137	292,077	1,106,214

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח נקי

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח כולל

תשלום מבוסס מניות

הקצאת מניות מחברה מאוחדת (ראו באור 13 כב')

דיבידנד שהוכרז (ראו באור 8 טו' להלן)

דיבידנד למיעוט (ראו באור 13 יד')

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 31 במרץ 2025

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח									
752,441	194,162	558,279	130,973	973	3,057	2,493	4,579	18,254	397,950
25,921	5,335	20,586	20,586	-	-	-	-	-	-
65	(2)	67	2	65	-	-	-	-	-
25,986	5,333	20,653	20,588	65	-	-	-	-	-
54	-	54	-	-	-	-	-	-	54
245	-	245	-	-	245	-	-	-	-
-	-	-	46	-	-	-	(46)	-	-
778,726	199,495	579,231	151,607	1,038	3,302	2,493	4,533	18,254	398,004

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח (הפסד) 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 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין 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	4,579	2,493	3,057	973	558,279	194,162	752,441	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	163,089	62,525	225,614	רווח נקי
-	-	4,449	-	103	2,135	6,687	2,120	8,807	רווח כולל אחר
-	-	4,449	-	103	165,224	169,776	64,645	234,421	סך הכל רווח כולל
75,440	-	-	-	-	-	75,440	-	75,440	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 206 אלפי ש"ח)
53	-	-	-	-	-	53	-	53	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	664	-	664	-	664	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	29,607	-	-	29,607	(29,607)	-	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
-	(18,254)	-	-	-	-	(18,254)	-	(18,254)	תקבולים על חשבון מניות
-	-	-	(81)	-	-	(81)	-	(81)	התחייבות לרכישה של המיעוט
-	-	-	-	-	-	-	(14,321)	(14,321)	דיבידנד שחולק למיעוט
-	-	(183)	-	-	183	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
473,443	-	8,845	32,019	3,721	1,076	815,484	214,879	1,030,363	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	2024	2025	נשפח	
2024	2024	2025			
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
168,604	(76,409)	149,144	א		תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
4,434	756	-			דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
(12,701)	(4,526)	(2,077)			השקעה ברכוש קבוע
(120,708)	(27,521)	(34,245)			השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(147)	-	-			השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(129,122)	(31,291)	(36,322)			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
75,440	-	-			הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
(18,254)	-	-			תקבולים על חשבון מניות
(14,321)	-	-			דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	55,019			הקצאת מניות מחברה מאוחדת
20,000	-	110,000			תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
-	-	(110,000)			פירעון אגרות חוב
53	53	-			מימוש כתבי אופציה
(7,438)	(2,011)	(1,995)			פרעון התחייבויות בגין חכירה
(23,723)	(534)	(20,554)			פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
31,757	(2,492)	32,470			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
71,239	(110,192)	145,292			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
731,835	731,836	803,074	ב		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
803,074	621,644	948,366	ג		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים א' ו- ד'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
225,614	25,921	49,785
נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)		
רווח נקי		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
(3,224)	(603)	(850)
(476,483)	(244,012)	(43,812)
(150,667)	(16,122)	(22,175)
(54,010)	(23,874)	(1,107)
(44,928)	(11,111)	(2,930)
(75,324)	(16,145)	(9,903)
59,521	17,937	40,248
(4,322)	-	-
(18,896)	5,003	-
21,009	5,201	5,325
71,906	16,387	19,860
664	245	106
142,837	13,597	30,510
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:		
758,348	425,820	210,969
28,133	(68,142)	63,490
(889)	(200)	-
230,547	57,658	78,549
(17,836)	(23,990)	(37,658)
27,252	(47,650)	(27,047)
2,670	3,750	3,322
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:		
(118)	(17)	-
(231,162)	(12,184)	45,976
(782)	(96)	(149,025)
(571,683)	(230,162)	(119,240)
(307,437)	(148,710)	84,608
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:		
(59,807)	(13,695)	(14,670)
208,979	43,508	50,905
(48,274)	(5,506)	(55,423)
4,189	2,944	-
145,340	19,129	33,939
250,427	46,380	14,751
168,604	(76,409)	149,144
סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה		
סך הכל תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת		

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה.

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזה ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים 2א' ו-2ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
141,742	141,742	91,537
590,093	590,094	711,537
731,835	731,836	803,074
91,537	103,627	201,639
711,537	518,017	746,727
803,074	621,644	948,366
-	-	(20,000)
-	-	(8,949)

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

נספח ד' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

דיבידנד שהוכרז

דיבידנד שהוכרז למיעוט

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים א2 ו- א2ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו המועד ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים" או "הדוחות הכספיים") ומהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואה החשבון המבקר, ראו גם באור 22' להלן.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים.

א. תיאור כללי של הקבוצה 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: אחת, איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות בע"מ) ("איילון", "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 וחיסכון ארוך הטווח, והשניה, ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור", "ווישור ביטוח"), שפעילה במגזר הביטוח הכללי, והחל מיום 1 ביולי 2024 מוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח; לענין זה ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 להלן ("המבטחות בקבוצה").

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2025 ("הדוחות הכספיים") כוללים את החברה ואת חברות הבנות - איילון ביטוח לרבות ווישור ביטוח, ("WeSure India") WeSure Insurtech Services (India) Private Limited, WeSure, USA holdings Ltd וקיוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ.

החברה פועלת בנוסף לאמור, להרחבת הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להרחבת הפעילות מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance Producer/MGA 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 לשנת 2024. 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 וכ- 14.8% בדילול מלא, 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 בשירשור ביתרת ה- 70% מהמניות), והשתתפה בשנת 2024 במימון פעילות החברה הנכדה בארה"ב, על פי חלקה היחסי במניות. לפירוט ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

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' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

2. עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי החברה 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 תוספתו 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 תוספתו 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 באור 1/א' (6) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

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 רכישת השליטה באיילון ביטוח, ראו באור 38 ד' (7) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

3. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם קיסריה, 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 (מנכ"ל החברה), מר צבי ברק (שהינו, בין היתר, דירקטור 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-20.68%). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון (מיום 19 במאי 2022), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה. לפעולות שבוצעו בקשר להלוואת הבעלים שהיתה באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, במסגרת התחייבות שהיתה בהיתר השליטה והתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 38 ד' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

4. מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה

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 כפועל (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.

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 עם השלמת העסקה, ואשר החליף ותיקן את הסדר תיחום הפעילות הקודם, ראו באור 38 ד' (7) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

לפרטים נוספים בענין השלמת העסקה ראו באור 1/א' (4) לדוחות הכספיים לשנת 2024.

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

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 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 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 הקבועות בכתב ההתחייבות, בכפוף לכל דין ובכפוף לאישור התאגיד הבנקאי, שהעמיד לחברה הלוואה בסך 90 מיליון ש"ח אגב רכישת השליטה באיילון ביטוח. 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, 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, 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 2024 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, יודיגטל התחייבה כלפי AmTrust בהסכמות שביניהן, לתמוך באסיפה הכללית, במינוי דירקטור אחד, שיוצג על ידי AmTrust לדירקטוריון החברה, לפי תנאי ההסכם ובכפוף לדין.

ביום 13 בפברואר 2025, AmTrust השתתפה במימון חלקה בפעילות החברה הנכדה WeSure Digital בארה"ב, בסך של 600 אלפי דולר ארה"ב, כמפורט בבאור 13'א' להלן.

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים

1. השפעות שוק ההון

איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח חשופות מתוקף פעילותן לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידן, על דמי הניהול אותם גובה איילון ביטוח ועל התשואות המושגות על השקעותיהן.

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים. כל עוד לא הושגה תשואה ריאלית חיובית שכיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובות המבוטחים, לא גבתה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח החלה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים.

באור 1 -

כללי (המשך)

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים (המשך)

2. הימשכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בבאור 1/ב' (3) בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, נכון למועד אישור הדוח, נמשכת מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשריות של חזרה לחימה עצימה ו/או סיום המלחמה על פעילות הקבוצה והמשק הישראלי.

3. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרץ 2025 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות של החברה לסך של כ- 51 מיליוני ש"ח (כולל 20 מיליון ש"ח דיבידנד לשלם) וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2025 מסתכם לסך של כ- 108 מיליוני ש"ח (מתוכם, בין היתר, כ- 84 מיליוני ש"ח במזומנים ושווי מזומנים וכ- 21 מיליוני שקלים דיבידנד לקבל), כאשר סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים מסתכמים ליום 31 במרץ 2025 לסך של כ- 134 מיליוני ש"ח.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו): (1) הלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 31 במרץ 2025 עומדת על סך של 45 מיליון ש"ח); (2) התקשרות בהסכם הלוואת מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 31 במרץ 2025 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 במרץ 2025 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

יצוין, כי ביום 6 במרץ 2025, החברה הודיעה לתאגיד הבנקאי כי תפרע בפירעון מוקדם את מחצית מקרן הלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על הלוואה הבנקאית הקיימת. בהתאם, בוצע הפירעון האמור.

לעניין אפשרות לקבלת דיבידנד מאיילון ביטוח כאמור להלן, יצוין כי 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 כאמור לעיל). ביום 7 באפריל 2025 חילקה איילון ביטוח את הדיבידנד האמור לעיל.

ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה, אשר חולק ביום 4 באפריל 2025.

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. בחודש מרץ 2025, ביטלה החברה את מסגרת האשראי.

ביום 30 בינואר 2025, מכרה גלובלטק 1,487,000 מניות של איילון למשקיעים מסווגים, תמורת סך של 55 מיליון ש"ח וכתוצאה מכך ירד 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. בשים להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון של חברות הביטוח בקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024, ולמדיניות ניהול ההון של חברות הביטוח בקבוצה ראו באור 8 להלן.

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 ו/או איילון	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה	- ווישור גלובלטק בע"מ.
יו. דיגיטל	- 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 ותביעות 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. מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards), וזאת לרבות בהתייחס לנתונים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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 שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה היו ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה עבור הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת כאמור לעיל, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראו באור ד2'.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט האמור להלן:

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בבאור ד2' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"), החברה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חווה מסווג כחווה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי. הקבוצה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. הקבוצה קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבטח עם ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבטח לא יתרחש. חלק מחוזי ביטוח מעבירים לקבוצה גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי, כגון הבטחת תשואה.

חלק מהחוזים בהם התקשרה הקבוצה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הינם חוזים המוחזקים על ידי הקבוצה במסגרתם היא מעבירה סיכון ביטוח משמעותי המתייחס לחוזי ביטוח בסיס למבטחי משנה. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של הקבוצה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

חוזי ביטוח מסווגים כחוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה או כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בהם:

- א) התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזוהה בבירור;
- ב) החברה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן
- ג) החברה צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

כל חוזי הביטוח האחרים וכן כל חוזי ביטוח המשנה סווגו כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חלק מחוזים אלה נמדדים בהתאם למודל ה-PAA.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חווה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חווה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- נגזרים משובצים

נגזרים משובצים בחוזי ביטוח יופרדו ויטופלו בהתאם לדרישות IFRS 9 כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים שלהם אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החווה המארח, אלא אם הנגזר המשובץ עצמו מקיים את ההגדרה של חווה ביטוח.

רכיב השקעה מייצג סכומים שהקבוצה תחזיר למבוטח בכל הנסיבות ללא תלות בהתרחשות האירוע הביטוחי. רכיב השקעה מובחן יופרד מחווה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות IFRS 9. רכיב השקעה הינו מובחן אם הוא יכול להימכר בנפרד מרכיב הביטוח וכן רכיב ההשקעה ורכיב הביטוח אינם קשורים זה בזה במידה רבה. חלק מחוזי ביטוח החיים של הקבוצה כוללים רכיב חיסכון המהווה רכיב השקעה. בהתאם להערכת הקבוצה, רכיב ההשקעה קשור במידה רבה לרכיב הביטוח בחווה, ולכן אינו מובחן כך שאיננו מטופל בנפרד מחווה הביטוח המארח. יחד עם זאת, תקבולים ותשלומים הנובעים מרכיב ההשקעה אינם נכללים בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח.

רכיבי שירות מהווים הבטחה להעביר לבעל הפוליסה סחורות או שירותים מלבד שירותי חווה ביטוח. רכיב שירות מובחן יופרד מחווה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות של IFRS 15. רכיב שירות הינו מובחן אם בעל הפוליסה יכול להפיק תועלת מהסחורה או מהשירות בעצמם או יחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל על ידי בעל הפוליסה. רכיב שירות אינו מובחן אם תזרימי המזומנים והסיכונים המיוחדים לסחורה או לשירות קשורים במידה רבה לתזרימי המזומנים ולסיכונים המיוחדים לרכיבי הביטוח בחווה, וכן הקבוצה מספקת שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם רכיבי הביטוח.

לאחר הפרדת רכיבים מובחנים, הקבוצה מיישמת את IFRS 17 עבור כל הרכיבים שלא הופרדו מחווה הביטוח המארח ומטפלת בהם כחווה ביטוח יחיד.

הקבוצה לא זיהתה רכיבים שיש להפרידם מחווה הביטוח.

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

חוזי ביטוח מסווגים לקבוצות לצרכי מדידה. הקבוצה קובעת את הקבוצות במועד ההכרה הראשונה ועשויה להוסיף אליהן חוזים לאחר תום תקופת הדיווח, אך החברה לא מעריכה מחדש את הרכב הקבוצות בתקופות עוקבות. לצורך קביעת הקבוצות, ראשית הקבוצה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי רשות שוק ההון. לאחר זיהוי תיק, הקבוצה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה הראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה הראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה הראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן (קבוצה זו הינה זניחה); וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, הקבוצה מניחה שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה הראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת.

IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח, זאת למעט קבוצות חוזי ביטוח שלגביהם החברה יישמה את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראה באור 22).

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה הקבוצה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה שהחברה מוכרת בעצמה.

הקבוצה מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חווה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל הקבוצה משייכת את חווה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולות בחווה, הקבוצה מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברה תחת IFRS 4 לפיה הקבוצה בדרך כלל הכירה ומדדה כל כיסוי בנפרד.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזה ביטוח (המשך)

רמת ההקבצה וצירוף חוזה ביטוח (המשך)

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 החברה מכירה ומוודדת את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד. כאשר חוזה ביטוח כולל יותר מכיסוי ביטוח אחד, אשר אילו היו חוזים נפרדים היו משויכים לתיקי ביטוח שונים, הקבוצה מסווגת את החוזה בכללותו בהתאם לתיק אליו משויך הכיסוי העיקרי בחוזה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם להפריד רכיבי ביטוח, או לצרף מערכת או סדרה של חוזה ביטוח עם אותו הצד שכנגד ולטפל בהם כחוזה יחיד. שיקול הדעת של הקבוצה מבוסס בין היתר על התלות ההדדית בין תזרימי המזומנים של חוזה הביטוח, האם חוזה הביטוח פוקעים יחד, האם החוזים מתומחרים ונמכרים יחד וכן על ראיית הלקוח את החוזים כמקשה אחת.

הכרה

הקבוצה מכירה בקבוצה של חוזה ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזים
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה
- עבור קבוצה של חוזים מכבידים, כאשר הקבוצה הופכת למכבידה

הקבוצה מכירה בקבוצה של חוזה ביטוח משנה מוחזקים מהמועד המוקדם מבין הבאים:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזה ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, הקבוצה דוחה את ההכרה בקבוצה של חוזה ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חוזה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזה ביטוח המשנה המוחזקים. וכן
- המועד שבו החברה מכירה בקבוצה מכבידה של חוזה ביטוח בסיס אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזה ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.

הקבוצה מוסיפה חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החוזה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מעלויות המכירה, החיתום והיצירה של קבוצת חוזה ביטוח (שהונפקו או שצפויים להיות מונפקים) הניתנות לייחוס במישרין לתיק של חוזה ביטוח אליו הקבוצה שייכת.

הקבוצה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

- א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזה ביטוח.
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזה ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזה ביטוח, לקבוצות של חוזה ביטוח בתיק.

גבולות חוזה

הקבוצה כוללת במדידה של קבוצת חוזה ביטוח את כל תזרימי המזומנים שבתוך גבולות החוזה של כל חוזה בקבוצה. תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק לו שירותי ביטוח. מחויבות ממשית לספק שירותי ביטוח מסתיימת כאשר:

- לקבוצה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:

- לקבוצה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזה ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
- תמחור הפרמיה עד המועד בו הסיכונים מוערכים מחדש לא לקח בחשבון סיכונים שמתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

התחייבות או נכס המתייחסים לפרמיות צפויות או לתביעות מחוץ לגבולות של חוזה הביטוח אינם מוכרים. סכומים אלה מתייחסים לחוזים עתידיים.

עבור חוזה ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה 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.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח:

- המודל הכללי (מודל ה-GMM) – החברה מיישמת מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-VFA או ה-PAA. חוזים אלו כוללים בעיקר פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה, ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה הנמכרים כפוליסה בודדת, וכן מוצרי הבריאות לזמן ארוך.
- גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA) – החברה מיישמת גישה זו עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה (ראה פרוט תחת "סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה" לעיל). חוזי הביטוח של החברה שהינם בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכן פוליסות קצבה מיידית תלויות תשואה.
- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) – החברה מיישמת גישה מפורשת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראה פרוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי ומוצרי בריאות לטווח קצר.

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM או ה-VFA

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח בהכרה לראשונה היא זהה עבור מודל ה-GMM ועבור מודל ה-VFA. בהכרה לראשונה, החברה מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ו- (ב) מרווח השירות החוזי (CSM).

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מותאם כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים, וכן תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA).

אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים חיובי נטו בהכרה לראשונה, מוכר CSM כדי לקזז באופן מלא את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ללא השפעה על הרווח או הפסד בהכרה לראשונה. ה-CSM מייצג את הרווח החוזי הגלום בחוזה הביטוח בו הקבוצה תכיר ככל שהיא מספקת שירותים במסגרת החוזה. יחד עם זאת, אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים שלילי נטו בהכרה לראשונה, הפסד מוכר ברווח או הפסד באופן מיידי (להלן: "רכיב הפסד") וקבוצת החוזים נחשבת מכבידה.

יחידת החשבון עבור ה-CSM או רכיב ההפסד היא על בסיס קבוצה של חוזי ביטוח באופן עקבי עם רמת ההקבצה שתוארה לעיל.

עבור קבוצה מכבידה, ה-LRC מפוצל לרכיב הפסד, המשקף את ההפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה ול-LRC לא כולל רכיב הפסד, המשקף את יתרת ההתחייבות בגין שירות עתידי. רכיב ההפסד קובע את הסכומים המוצגים ברווח או הפסד כביטולים של הפסדים בגין קבוצות מכבידות וכתוצאה מכך אינם נכללים בהכנסות משירותי ביטוח.

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

עבור חוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה, כאשר מיישמים את מודל ה-GMM, יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM שחושב בסוף תקופת הדיווח האחרונה מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- ריבית שהצטברה על הערך בספרים של ה-CSM, הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה;
- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט במידה ש:
 - הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עולה על הערך בספרים של ה-CSM, במקרה זה העודף מוכר כהפסד ברווח או הפסד ויוצר רכיב הפסד.
 - הקיטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה נוקף לרכיב ההפסד, ומבטל הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות;
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה, שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנוותרת.

כאשר מודדים את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, שינויים שמתייחסים לשירותים עתידיים נמדדים תוך שימוש בשיעורי היוון נוכחיים, אך ה-CSM מותאם בגין שינויים אלה תוך שימוש בשיעורי היוון שנקבעו בהכרה לראשונה. היישום של שני שיעורי הריבית השונים מייצר רווח או הפסד המוכר כחלק מהוצאות המימון או הכנסות המימון מביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-VFA

חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הנמדדים לפי מודל ה-VFA הם חוזים בהם המחויבות של הקבוצה לבעל הפוליסה היא הנטו של:

- המחויבות לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס; וכן
- עמלה משתנה תמורת שירותים עתידיים שיסופקו בהתאם לחוזה, שהינה חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס בניכוי תזרימי מזומנים לקיום חוזה שאינם משתנים בהתבסס על התשואות על פריטי הבסיס. הקבוצה מספקת שירותי ניהול השקעות תחת חוזים אלו על ידי הבטחת תשואה על השקעות בהתבסס על פריטי בסיס, בנוסף לכיסוי ביטוחי.

במדידת קבוצה של חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה, הקבוצה מתאמת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין כל השינויים במחויבות לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס. שינויים אלה אינם מתייחסים לשירותים עתידיים ומוכרים ברווח או הפסד. הקבוצה מתאמת את ה-CSM בגין שינויים בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, המתייחסים לשירותים עתידיים, כמתואר להלן.

יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM שחושב בסוף תקופת הדיווח האחרונה מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- השינוי בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס ושינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים, למעט במידה ש:
 - ירידה בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, או עלייה בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסות לשירותים עתידיים, עולות על הערך בספרים של ה-CSM, וכתוצאה מכך נגרם הפסד ונוצר רכיב הפסד; או
 - עלייה בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, או ירידה בתזרימי המזומנים לקיום חוזה שמתייחסות לשירותים עתידיים, נזקפות לרכיב ההפסד, ומבטלות הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן
- הסכום שהוכר כהכנסות משירותי ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים כוללים שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים המצוינים מעלה עבור חוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (נמדדים בשיעורי היוון נוכחיים), וכן שינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכסף וסיכון פיננסי שאינם נובעים מפריטי הבסיס.

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

עבור חוזים שאינם נמדדים תחת מודל ה-PAA, הקבוצה יוצרת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי עבור קבוצות מכבידות של חוזי ביטוח. רכיב ההפסד קובע את הסכום של תזרימי המזומנים לקיום חוזה שיוכרו ברווח או הפסד בתקופות עוקבות כביטול של הפסדים על חוזים מכבידים, ושלא יכללו בהכנסות משירותי ביטוח בעת התהוותם. כאשר תזרימי מזומנים לקיום חוזה מתהווים, הם מוקצים בין רכיב ההפסד ובין LRC ללא רכיב הפסד על בסיס שיטתי.

הבסיס השיטתי נקבע על ידי היחס בין רכיב ההפסד ובין הערך הנוכחי של התביעות וההוצאות החזויות בתוספת RA בתחילת כל תקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים ושינויים בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס עבור חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה מוקצים לרכיב ההפסד בלבד. אם רכיב ההפסד מופחת לאפס, כל עודף העולה על הסכום המוקצה לרכיב ההפסד יוצר CSM חדש עבור קבוצת החוזים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

הקבוצה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת יצירת הקבוצה:

- א) תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או
- ב) הקבוצה צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

במרבית תיקי הביטוח האלמנטרי, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

בגין יתרת קבוצות החוזים החברה מבצעת השוואה בין ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי אשר תופק ביישום מודל ה-PAA לבין ההתחייבות שתופק ביישום המודל הכללי תחת תרחישים עתידיים אפשריים (מבחן כשירות ליישום מודל ה-PAA). לאילון ביטוח פוליסות קבלנים וערבויות וכן חוזי משנה יחסי לתקופה גדולה משנה. בהתאם למבחני הכשירות שביצעה איילון ביטוח חוזים אלו כשירים ליישום מודל ה-PAA.

ה-LRC נמדד לראשונה כסך הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה בניכוי תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח באותו מועד, ללא התאמה בגין ערך הזמן של הכסף שכן הפרמיות מתקבלות לרוב תוך שנה ממועד מתן הכיסוי המתייחס.

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה-PAA, החברה רשאית להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצת חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של הקבוצה הנמדדים תוך יישום מודל ה-PAA, הקבוצה בחרה להכיר את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מיידית.

אם עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזים היא מכבידה בהכרה לראשונה, הפסד מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד בגין התשלומים נטו ורכיב הפסד של ה-LRC נוצר בגין הקבוצה.

מדדה עוקבת

בתקופות עוקבות, החברה מודדת את יתרת ה-LRC בסוף כל תקופת דיווח באופן הבא:

- ה-LRC בתחילת התקופה; בתוספת
- פרמיות שהתקבלו בתקופה; בניכוי
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בתוספת
- סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בניכוי
- סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה; בניכוי

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

אם במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, הקבוצה מכירה בהפסד ברווח או הפסד ובגידול ב-LRC עד המידה שבה האומדנים הנוכחיים של תזרימי המזומנים לקיום החוזה שמתייחסים ליתרת הכיסוי (כולל RA) עולים על יתרת ה-LRC.

הקבוצה אומדת את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. הקבוצה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה- GMM

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עוקבת אחר אותם עקרונות של מודל ה- GMM עבור חוזי ביטוח מונפקים, בכפוף להתאמות המפורטות להלן. חוזי ביטוח משנה אינם יכולים להימדד לפי מודל ה- VFA.

בהכרה לראשונה, הקבוצה מכירה ברווח/עלות נטו כ- CSM בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט מספר חריגים. במדידה ועלות נטו של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מתייחסת לאירועים מבוטחים שהתרחשו לפני הרכישה של חוזה ביטוח המשנה המוחזק, העלות נטו מוכרת באופן מיידי ברווח או הפסד. בנוסף, אם חוזי ביטוח הבסיס הם מכבידים, הקבוצה נדרשת להכיר ברווח מיידי ברווח או הפסד בגין החלק של התביעות שהחברה צופה להשיב מביטוח המשנה, אם הקבוצה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק באותו מועד שבו התקשרה בחוזים המכבידים או לפניו (להלן: "רכיב השבת הפסד").

המדידה של תזרימי המזומנים של חוזה ביטוח משנה היא עקבית לזו של חוזי ביטוח הבסיס, אך עם התאמה בגין סיכון אי הביצוע של מבטח המשנה. ה- RA מייצג את הסיכון שהעבירה הקבוצה למבטח המשנה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, היתרה בספרים של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים היא הסכום של:

- הנכס בגין יתרת הכיסוי (ARC), אשר כולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו במסגרת החוזה בתקופות עתידיות, וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן
- הנכס בגין תביעות שהתהוו (AIC), הכולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין תביעות שהתהוו והוצאות שטרם התקבלו.

הקבוצה מתאימה את יתרת ה- CSM של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה ביישום אותה גישה שיושמה עבור חוזי ביטוח מונפקים, למעט:

- הכנסה שהוכרה כדי לכסות הפסדים מהכרה לראשונה של חוזי בסיס מכבידים מתאמת את יתרת ה- CSM;
- ביטולים של רכיב השבת ההפסד, עד המדידה שבה ביטולים אלה אינם שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים, גם מתאמים את ה- CSM; וכן
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מתאמים את ה- CSM בכפוף לכך ששינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח בסיס גם מתאמים את ה- CSM.

כאשר רכיב הפסד הוכר לאחר ההכרה לראשונה של קבוצה של חוזי ביטוח בסיס, הרווח מביטוח משנה שהוכר מתאם את רכיב השבת ההפסד של נכס ביטוח המשנה בגין יתרת הכיסוי. יתרת רכיב השבת ההפסד אינה יכולה לעלות על החלק של יתרת רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מקבוצת חוזי ביטוח המשנה. בהתאם לכך, רכיב השבת ההפסד מופחת לאפס כאשר רכיב ההפסד של חוזי ביטוח הבסיס מופחת לאפס.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה- PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשויים להימדד תחת מודל ה- PAA אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים. החברה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה- PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים. אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה- PAA, הקבוצה מתאימה את יתרת ה- ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה- PAA.

גרעיה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

הקבוצה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת.

בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן: "שינוי תנאים מהותי") החברה גורעת את חוזה הביטוח המקורי ומכירה בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש.

במדידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח אז החברה מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

גילוי והצגה

הקבוצה הציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות.

הקבוצה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ל:
א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. הקבוצה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

הקבוצה מציגה בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים.

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח משקפות את הסכום שהקבוצה צופה להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- GMM או ה- VFA, ההכנסות משירותי ביטוח בתקופה נמדדות לפי השינוי ב- LRC המתייחס לשירותי ביטוח בגינם הקבוצה צופה לקבל תמורה. ההכנסות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו, לא כולל החזרי רכיבי השקעה/החזר פרמיה ולמעט סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד;
- (ב) שינויים ב- RA למעט סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד;
- (ג) שחרור CSM בהתבסס על יחידות הכיסוי;
- (ד) סכומים אחרים לרבות התאמות בניסיון בגין פרמיות המתייחסות לשירות שוטף או שירות עבר; וכן
- (ה) חלק הפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות הצפויות שיתקבלו עבור שירותי הביטוח שסופקו בתקופה. הקבוצה מקצה את סכום הפרמיות שצפויות להתקבל בכל תקופה על בסיס חלוף הזמן.

ההוצאות משירותי ביטוח הנובעות מחוזי ביטוח מוכרות ברווח או הפסד בדרך כלל כאשר הן מתהוות ואינן כוללות החזרים של רכיבי השקעה/החזר פרמיה. ההוצאות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
- (ב) הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
- (ג) התאמות ל- LIC;
- (ד) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח;

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מהוצאות שירותי הביטוח זהה להשבה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מההכנסות משירותי ביטוח עבור חוזים הנמדדים תחת מודל ה- GMM או ה- VFA. הפחתת עלויות הרכישה בתקופה מחושבת על בסיס יחידות הכיסוי.

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהקבוצה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהקבוצה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה- GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם הקבוצה צופה לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

- הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח כוללות את השינוי ביתרה של קבוצת חוזי ביטוח הנובע:
- מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
 - מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן; אך
 - למעט שינויים כאמור עבור קבוצות של חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה שנוקפו לרכיב הפסד ונכללו בהוצאות שירותי ביטוח.

עבור כל תיקי הביטוח, הקבוצה מכירה הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

ג. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בקטגוריה זו הם אלו המחויבים להימדד בשווי הוגן תחת IFRS 9 או שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהכרה לראשונה כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית. קטגוריה זו כוללת מכשירי חוב שהמאפיינים של תזרימי המזומנים שלהם אינם עומדים במבחן הקרן והריבית או שאינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים, או שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים וכן מכירה. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקקים לרווח או הפסד. קבוצה זו כוללת בעיקר את נכסי החוב בתיק המשתתף המנוהלים על בסיס שווי הוגן וכן נכסי חוב המגבים את חוזי הביטוח (לרבות אג"ח מיועדות) ומנוהלים על בסיס שווי הוגן או יועדו לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח והפסד כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות הביטוח.

איילון ביטוח בחרה לייעד מכשירי חוב למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה הנכדה ווישור ביטוח – ייעדה את כלל ההשקעות לשווי הוגן דרך רווח והפסד למעט תיק הלוואות רכב חובה ופקדונות אשר נמדדות בעלות מופחתת.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

ירידת ערך נכסים פיננסיים

ווישור ביטוח בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ווישור ביטוח מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד :

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או ;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון חייבים בגין מכירה, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר :

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הקבוצה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

כאשר הקבוצה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל 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 שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא :

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי הקבוצה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת ; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי הקבוצה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות**התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת**

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (ג) חוזי ערבות פיננסית;
- (ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

גריעת התחייבויות פיננסיות

הקבוצה 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, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

נגזרים משובצים

בהתאם להוראות IFRS 9 נגזרים המשובצים בנכסים פיננסיים, לא יופרדו מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים.

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן – IFRS 17). בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים ל- 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 וחסכון.

מועד היישום לראשונה 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 לראשונה 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 לראשונה 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 לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. הקבוצה עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 - בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), הקבוצה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter) כהגדרתו ב- IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה. בנוסף, קיימות ב- IFRS 1 הוראות בקשר עם קביעת הסיווג של נכסים פיננסיים, חישוב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים וכן ייעוד נכסים והתחייבויות פיננסיות לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעת האימוץ לראשונה. בשנים לב להוראות המעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, לאחר מועד המעבר קיימת עקביות בין אופן הטיפול החשבונאי ביתרות הקשורות לחוזי הביטוח בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לבין הדוחות הכספיים של איילון ביטוח.

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של הקבוצה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים, תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי ו- CSM.

תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם הקבוצה צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלף הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). בנוסף, רכיבי השקעה אינם נכללים עוד בהכנסות מביטוח ובהוצאות 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 הקבוצה בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של הקבוצה.

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומהוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה כמתואר לעיל משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של הקבוצה.

הקבוצה והמבטחות בקבוצה מיישמות את מודל ה- PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר הביטוח האלמנטרי, למעט עבור קבוצות של חוזי ביטוח שאינן כשירות ליישום מודל ה- PAA. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה- PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של הקבוצה תחת IFRS 4. יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוראות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון עלויות רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS 4.

בעבר, כל הוצאות הרכישה הוכרו והוצגו כנכסים נפרדים מחוזי הביטוח המתייחסים ('הוצאות רכישה נדחות') עד שעלויות אלה הוכרו ברווח או הפסד. תחת IFRS 17, רק תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שמתהווים לפני ההכרה בחוזי הביטוח המתייחסים מוכרים כנכסים נפרדים ונבחנים עבור יכולת ההשבה שלהם. נכסים אלה מוצגים ביתרת הערך של התיק המתייחס של חוזי ביטוח ונגרעים כאשר החוזים המתייחסים מוכרים.

למדיניות החשבונאית של הקבוצה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראו באור 22' לעיל.

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן.

ביישום גישת היישום למפרע המלא, הקבוצה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה 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 הקבוצה מציגה מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, הקבוצה יישמה את אחת מהגישות הבאות:

- 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.
- גישת השווי ההוגן – בגישה זו הקבוצה קבעה 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 שבחרה הקבוצה:

גישת היישום למפרע מלא (FRA)

עבור תיקי ביטוח כללי.

- עבור תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר אשר נמדדים בהתאם למודל ה-PAA.
- תיק ריסק קולקטיביים ותיקי ריסק משנה קולקטיביים בביטוח חיים.

לעמדת הקבוצה אין זה מעשי ליישם למפרע באופן מלא את IFRS 17 לגבי יתר הקבוצות בחוזי ביטוח חיים ובריאות מהסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (למשל ציפיות לגבי רווחיות של חוזה ביטוח והסיכון שיהפוך למכביד, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכיוצא בזה) אינו זמין.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת הקבוצה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד.

התאמות לאיחוד

בגין חוזי ביטוח שנרכשו בצירוף העסקים שנרכשו ביום 30 ביוני, 2022, החברה מיישמת לגבי קבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם באופן זהה לאיילון ביטוח מה שיביא לתאימות בטיפול החשבונאי העוקב ביום המעבר.

לגבי קבוצות חוזי ביטוח כללי שנרכשו במועד כאמור, החברה מיישמת את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם. כמו כן, החברה השתמשה בהקלה בתקן 17 בנוגע לסיווג התביעות שנרכשו כהתחייבויות בגין תביעות שהתהוו.

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 שמשותפת שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותפת השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותפת השוק. להלן עיקרי ההנחות בבסיס הערכת השווי:

א. הון נדרש: דרישות ההון מבוססות על הוראות סולבנסי 2 בישראל. לצורך הערכת ההטבות בגין פיזור הקבוצה מניחה כי למשתתף שוק יש תמחיל עסקים קיימים דומה לזה של הקבוצה. בעת חישוב ההטבות בגין פיזור עד להתכלות התיק הקבוצה מתחשבת במכירות עתידיות חדשות בהתאם לתמחיל המכירות הנוכחיות שלה. בנוסף, הערכת השווי מניחה ש-40% מדרישות ההון ממומנות באמצעות מכשירי הון רובד 2.

ב. יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי: ההנחה הגלומה בבסיס המודל היא שמשותפת 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 משותפת 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 משותפת 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.

ג. 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 בתמחיל תיקי הביטוח החברות המבטחות בקבוצה.

ד. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.

ה. תחזית הוצאות: תזרימי המזומנים בגין ההוצאות שמוקצות לתיק הביטוח לצורך חישוב השווי ההוגן מבוססות על ההוצאות שנכללות בתחזית תזרימי המזומנים בחישובי סולבנסי 2 של החברות המבטחות בקבוצה. 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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 9:

סיווג של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

לצורך קביעת קבוצת הסיווג והמדידה, IFRS 9 דורש שכל הנכסים הפיננסיים יוערכו על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים והמאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים של מכשיר. קבוצות המדידה של IAS 39 עבור נכסים פיננסיים (שווי הוגן דרך רווח או הפסד, זמין למכירה, מוחזק לפדיון והלוואות וחייבים) הוחלפו על ידי קבוצות המדידה הבאות:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל מכשירי הון וגזרים
- מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, כאשר רווחים או הפסדים מועברים לרווח או הפסד בגריעה
- מכשירי הון בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, כאשר רווחים או הפסדים אינם מועברים לרווח או הפסד בגריעה
- מכשירי חוב בעלות מופחתת

תחת IFRS 9, גזרים המשובצים בחוזה מארח שמהווה נכס פיננסי בתחולת IFRS 9 אינם מופרדים. במקום זאת, המכשיר הפיננסי המעורב מוערך בשלמותו לצורך סיווג.

יישום IFRS 9 משפיע 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, למעט נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, בדומה לנעשה 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.
 - גזרים 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 למעט האמור בווישור ביטוח כאמור בבאור 2 ג' לעיל.
 - 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.
- ל- IFRS 9 לא הייתה השפעה על המדיניות החשבונאית של הקבוצה לגבי סיווג התחייבויות פיננסיות.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

IFRS 9 מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 עם מודל 'הפסדי אשראי חזויים' צופה פני עתיד. מודל ירידת הערך החדש מיושם עבור נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת תחת IFRS 9, הפסדי אשראי מוכרים מוקדם יותר מאשר תחת IAS 39.

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מהיישום לראשונה של IFRS 9 יישמו למפרע, כולל הצגת מספרי השוואה למועד המעבר, למעט המצוין להלן.

ההערכות הבאות בוצעו על בסיס העובדות והנסיבות הקיימות במועד המעבר:

- הבחינה של המודל העסקי
 - מבחן החוב הפשוט/ מבחן הקרן והריבית בלבד
 - ייעוד של מכשירים פיננסיים למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בשל חוסר עקביות בהכרה או במדידה.
 - ייעוד של השקעות במכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- אם לנכס פיננסי היה סיכון אשראי נמוך במועד המעבר, החברה קובעת כי לא הייתה עלייה משמעותית בסיכון האשראי מההכרה לראשונה.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 :

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 1 בינואר 2024	השפעת היישום	ליום 31 בדצמבר 2023 (כפי שדווח בעבר)	
לפי תקני IFRS	לראשונה		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
141,742	-	141,742	נכסים
590,093	-	590,093	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
4,556,568	-	4,556,568	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,744,879	904,273	3,840,606	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
64,309	(956,018)	1,020,327	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
94,204	(368,753)	462,957	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
-	(655,216)	655,216	חייבים ויתרות חובה
6,755	-	6,755	פרמיות לגבייה
176,284	176,284	-	נכסי מסים שוטפים
3,570,069	(901,072)	4,471,141	נכסי חוזי ביטוח (1)
18,122	-	18,122	נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
96,854	-	96,854	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
816,357	-	816,357	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
198,536	-	198,536	נדל"ן להשקעה - אחר
45,729	-	45,729	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
331,386	12,381	319,005	רכוש קבוע אחר
3,149	-	3,149	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	(300,983)	300,983	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
36,813	(65,038)	101,851	הוצאות רכישה נדחות
15,491,849	(2,154,142)	17,645,991	נכסי מסים נדחים
4,795,164	(42,486)	4,837,650	סך כל הנכסים
			סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9:

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 31 בדצמבר 2023	השפעת היישום לראשונה	ליום 1 בינואר 2024
כפי שדווח בעבר	לפי תקני IFRS	מבוקר
אלפי ש"ח		
התחייבויות		
הלוואות ואשראי	896,062	896,062
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	3,013	3,013
זכאים ויתרות זכות	1,939,355	198,093 (1,741,262)
התחייבויות בגין מסים שוטפים	4,703	4,703
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה	752,913	752,913
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)	13,296,711	12,721,854 (574,857)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)	-	1,030
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	65,995	65,995
התחייבויות בגין מסים נדחים	83,679	95,745 12,066
סה"כ התחייבויות	17,042,431	14,739,408 (2,303,023)
הון		
הון מניות ופרמיה	397,950	397,950
תקבולים על חשבון מניות	18,254	18,254
קרנות הון	(28,044)	11,102 39,146
עודפים	62,648	130,973 68,325
סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)	450,808	558,279 107,471
זכויות שאינן מקנות שליטה	152,752	194,162 41,410
סך הכל הון	603,560	752,441 148,881
סך הכל התחייבויות והון	17,645,991	15,491,849 (2,154,142)

- (1) מזה: בגין 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. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 75,994 ו- 202,225 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (2) מזה: בגין 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. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,325 ו- 71,556 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (3) מתוך ההשפעה לעיל, סך השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 למועד המעבר 1 בינואר 2024 על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) הינה הגדלה של ההון העצמי בסך של כ- 44,132 אלפי ש"ח.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 (ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 :

ליום 31 במרץ 2024	השפעת היישום	ליום 31 במרץ 2024	
לפי תקני IFRS	לראשונה	(כפי שדווח בעבר)	
נכסים			
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
103,627	-	103,627	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
518,017	-	518,017	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,793,304	-	4,793,304	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,006,138	917,341	4,088,797	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
83,424	(955,488)	1,038,912	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
117,999	(440,021)	558,020	חייבים ויתרות חובה
-	(779,262)	779,262	פרמיות לגבייה
5,562	-	5,562	נכסי מסים שוטפים
190,421	190,421	-	נכסי חוזי ביטוח (1)
3,637,648	(814,087)	4,451,735	נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
17,547	-	17,547	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,871	-	96,871	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
811,453	-	811,453	נדל"ן להשקעה - אחר
189,000	-	189,000	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
55,151	-	55,151	רכוש קבוע אחר
342,518	12,016	330,502	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,349	-	3,349	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(364,561)	364,561	הוצאות רכישה נדחות
33,971	(54,073)	88,044	נכסי מסים נדחים
16,006,000	(2,287,714)	18,293,714	סך כל הנכסים
4,993,802	(38,371)	5,032,173	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 (ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 :

ליום 31 במרץ 2024	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 במרץ 2024 (כפי שדווח בעבר)	
לפי תקני IFRS			
			התחייבויות
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
895,983	-	895,983	הלוואות ואשראי
26,401	-	26,401	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
159,719	(1,746,533)	1,906,252	זכאים ויתרות זכות
1,081	-	1,081	התחייבויות בגין מסים שוטפים
810,571	-	810,571	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
13,161,811	(686,020)	13,847,831	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
467	467	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
69,745	-	69,745	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
101,497	14,587	86,910	התחייבויות בגין מסים נדחים
15,227,275	(2,417,499)	17,644,774	סה"כ התחייבויות
			הון
398,004	-	398,004	הון מניות ופרמיה
18,254	-	18,254	תקבולים על חשבון מניות
11,366	15,233	(3,867)	קרנות הון
151,606	81,412	70,194	עודפים
579,230	96,645	482,585	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
199,495	33,140	166,355	זכויות שאינן מקנות שליטה
778,725	129,785	648,940	סך הכל הון
16,006,000	(2,287,714)	18,293,714	סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה : בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 617,644 ו- 591,865 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 76,717 ו- 205,243 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (2) מזה : בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 88,765 ו- 100,045 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,353 ו- 72,909 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (3) מזה : בגין השפעת הנכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה סך של כ- 40,537 אלפי ש"ח.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 3. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 :

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
91,537	-	91,537
711,537	-	711,537
5,086,328	-	5,086,328
5,483,002	866,969	4,616,033
50,619	(893,376)	943,995
111,845	(338,416)	450,261
-	(700,013)	700,013
5,175	-	5,175
250,415	250,415	-
3,541,262	(953,605)	4,494,867
16,533	-	16,533
101,294	-	101,294
836,035	-	836,035
203,770	-	203,770
47,828	-	47,828
379,207	10,927	368,280
4,038	-	4,038
-	(390,436)	390,436
4,291	(41,722)	46,013
16,924,716	(2,189,257)	19,113,973
5,279,159	(18,433)	5,297,592

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
 חייבים ויתרות חובה
 פרמיות לגבייה
 נכסי מסים שוטפים
 נכסי חוזי ביטוח (1)
 נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
 השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 נדל"ן להשקעה - אחר
 רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
 רכוש קבוע אחר
 נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
 עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
 הוצאות רכישה נדחות
 נכסי מסים נדחים
סך כל הנכסים
סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 3. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 :

ליום 31 בדצמבר 2024	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	
לפי תקני IFRS			
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות
880,802	-	880,802	הלוואות ואשראי
3,783	-	3,783	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
202,561	(1,719,914)	1,922,475	זכאים ויתרות זכות
38,109	-	38,109	התחייבויות בגין מסים שוטפים
983,460	-	983,460	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
13,554,333	(694,396)	14,248,729	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
356	356	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
68,665	-	68,665	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
162,284	59,070	103,214	התחייבויות בגין מסים נדחים
15,894,353	(2,354,884)	18,249,237	סה"כ התחייבויות
			הון
473,443	-	473,443	הון מניות ופרמיה
45,661	(13,486)	59,147	קרנות הון
296,380	140,117	156,263	עודפים
815,484	126,631	688,853	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
214,879	38,996	175,883	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,030,363	165,627	864,736	סך הכל הון
16,924,716	(2,189,257)	19,113,973	סך הכל התחייבויות והון
(1) מזה : בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 831,682 ו- 560,876 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 77,239 , 235,967 ו- 474,902 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.			
(2) מזה : בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 274,558 ו- 103,850 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,575 , 84,078 ו- 201,530 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.			
(3) מזה : בגין השפעת הנכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה סך של כ- 31,542 אלפי ש"ח.			

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

הסברים עיקריים לשינויים בדוח על המצב הכספי:

(א) השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS 17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.

(ב) השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS 4 (ג) קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינה לעודפים בשל סיווג נכסים אלו למדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת הוראות IFRS 9.

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

תקופה של שלושה חודשים		רווח כולל כפי שדווח בעבר (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
תקופה של שנה	תקופה של שלושה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
217,675	45,081	התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:
21,899	(38,981)	• חוזי ביטוח
25,340	13,597	• מכשירים פיננסיים
(6,805)	(2,150)	• אחרות
(23,688)	8,439	• השפעת המס של האמור לעיל *
234,421	25,986	רווח כולל לפי IFRS 17 (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)

* יצויין כי טרם הוסדר הטיפול המיסויי בעניין השפעות יום המעבר להוראות IFRS 17 מול רשויות המס, הן לעניין מס חברות והן לעניין מס רווח המוטלים על החברות שהינן מוסדות כספיים בקבוצה.

הסברים עיקריים לשינויים בסעיפי הרווח והפסד:

(1) חוזי ביטוח

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 17 כוללים בעיקר את הבאים:

(א) הכרה במרווח שירות חוזי במועד המעבר ביישום גישת השווי ההוגן
יישום גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר של IFRS 17 לגבי תיקי ביטוח מסוימים, בפרט חוזים כדוגמת ביטוח סיעודי ואחרים, הביא להקטנת ההון במועד המעבר כנגד הכרה במרווח שירות חוזי (CSM) וכנגד תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA). שני רכיבים אלה משתחררים בתקופות עוקבות לרווח והפסד לאורך תקופות הכיסוי המתייחסות ומביאים להכרה ברווח שלא היה מוכר במסגרת יישום IFRS 4.

(ב) שונוט בדפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח

דפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים והבריאות שלא נמדדים במודל ה-PAA שונה מהותית בין IFRS 17 לבין IFRS 4 הן לגבי עסק הקיים למועד המעבר והן לגבי עסק חדש ששווק לאחריו. במסגרת IFRS 4 דפוס השיחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל והתפתחות התביעות בפועל בכל תקופה. במסגרת IFRS 17, כאמור לעיל הוכרו במועד המעבר רכיבי ה-CSM וה-RA שמשתחררים לרווח והפסד על פני תקופות הכיסוי המתייחסות לקבוצות החוזים השונות. קצב השיחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקרו מיחידות הכיסוי שמיוחסות לכל תקופת דיווח. בנוסף, הרווח והפסד מושפע מהפער בין התביעות החזויות לבין אלו שהתהוו בפועל. זאת ועוד – במוצרי החיסכון דפוס שיחרור הרווח תחת IFRS 4 היה תלוי בגביית דמי הניהול בפועל, שהתבססה בין היתר בהיקף הצבירה הקיים בכל נקודת זמן בפועל ובקימו של "בור" בדמי הניהול בתיק המשתתף. לעומת זאת בהתאם ל-IFRS 17 דפוס השיחרור מתחשב ברווחיות הכוללת הצפויה של התיק, לרבות התפתחות דמי הניהול בעתיד, שהובאו גם בחשבון לעניין שווי ההוגן של העסק הקיים בחישוב ה-CSM למועד המעבר. כמו כן, ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות משירותי ביטוח ב-IFRS 17 לא כוללות רכיבי השקעה הכלולים בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ-IFRS 4, הגם שהאמור לא משפיע על הרווח.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

(2) חוזי ביטוח (המשך)

(ג) מחקרים

במסגרת IFRS 4 עדכוני מחקרים ועדכוני מודל הוכרו מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 עדכונים אלו עבור חוזי ביטוח שאינם נמדדים במודל ה-PAA ואשר מתייחסים לשירות עתידי מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל.

באופן דומה, במסגרת IFRS 4 כל השפעת השינויים בשיעורי התשואה המשפיעות על גובה דמי הניהול בפוליסות חיסכון הוכרה מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 השפעות של הנחות פיננסיות ושינויים בהם, לרבות בהתייחס להשפעת דמי הניהול בפוליסות חיסכון כאמור, עבור חוזי ביטוח שנמדדים במודל ה-VFA מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל. יודגש כי השינוי בהתחייבות חוזי הביטוח שבמודל ה-VFA הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס מוכר כולו בהוצאות מימון מחוזי ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנסות מההשקעות המגבות אותו.

כמו כן, המדידה של כל חוזי הביטוח כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי היוון שוטפים במסגרת IFRS 17, מביאה לעלייה ברגישות לשינוי בריבית ברווח או הפסד.

(3) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 9 נובעים בעיקר ממדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מיועדות, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלק מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (זמינים למכירה) במסגרת IAS 39. כמו כן, קיימת השפעה לא מהותית של ההפרשה להפסדי אשראי עקב יישום המודל החדש להכרה בהפסדי אשראי חוזיים במסגרת IFRS 9.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(ג) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9:

להלן השפעת המעבר על כל קבוצה של נכסים פיננסיים ליום 1 בינואר 2024:

מדידה לפי IFRS 9			מדידה לפי IAS 39		
קטגוריה	סכום	מדידה מחדש בלתי מבוקר	סכום	קטגוריה	
אלפי ש"ח					
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	4,551,034	-	4,551,034	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
עלות מופחתת	5,534	-	5,534	מוחזקים לפדיון	
	4,556,568	-	4,556,568		
השקעות פיננסיות אחרות:					
שווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת	677,765	(93,658)	771,423	שווי הוגן דרך רווח והפסד והלוואות וחייבים	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	261,260	43,032	218,228	הלוואות וחייבים	אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,982,494	(1,119)	2,983,613	שווי הוגן דרך רווח והפסד, זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון	מכשירים חוב סחירים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	124,099	-	124,099	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה	מכשירי הון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	763,570	-	763,570	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה	השקעות אחרות
	4,809,188	(51,745)	4,860,933		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(ג) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9:

להלן השפעת המעבר על כל קבוצה של נכסים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2024:

מדידה לפי IFRS 9			מדידה לפי IAS 39	
קטגוריה	סכום	מדידה מחדש	סכום	קטגוריה
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	5,084,100	-	5,084,100	שווי הוגן דרך רווח או הפסד
עלות מופחתת	2,228	-	2,228	מוחזקים לפדיון
	5,086,328	-	5,086,328	
השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה				
השקעות פיננסיות אחרות:				
שווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת	687,109	(3,661)	690,770	שווי הוגן דרך רווח והפסד והלוואות וחייבים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	266,677	(21,343)	288,020	הלוואות וחייבים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,536,636	(1,403)	3,538,039	שווי הוגן דרך רווח והפסד, זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	200,855	-	200,855	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	842,344	-	842,344	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה
	5,533,621	(26,407)	5,560,028	

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים;
- התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים עתידיים, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדן של תזרימי המזומנים העתידיים; וכן
- תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי

מטרת הקבוצה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח של תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הקבוצה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית הקבוצה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הקבוצה לוקחת בחשבון ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים שעשויים להשפיע על תזרימי מזומנים אלו. יחד עם זאת, ציפיות לגבי שינויים עתידיים בחקיקה שישפיעו על מחויבות קיימת או ייצרו מחויבות חדשה תחת חוזים קיימים אינן נלקחות בחשבון עד שהשינוי בחקיקה ודאי למעשה.

תזרימי מזומנים הנכללים בגבולות החוזה הינם אלה המיוחסים במישרין לקיום החוזה. תזרימי מזומנים אלו כוללים תשלומים לבעל הפוליסה (או לטובתו), תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מפעילויות של מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצת חוזי ביטוח, אשר ניתן לייחס במישרין לתיק של חוזים אליו הקבוצה שייכת. עלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזים כוללות:

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה;
- עמלות שוטפות לסוכנים שמתקבלות על בסיס גביית פרמיה (עמלות נפרעים);
- עלויות המתהוות לקבוצה בגין מתן שירותי ניהול השקעות; וכן
- עלויות המתהוות לקבוצה בביצוע פעילות השקעה, עד למידה שבה הישות מבצעת פעילות זו כדי לשפר הטבות מכיסוי ביטוחי עבור בעלי הפוליסות. פעילויות השקעה משפרות הטבות מכיסוי ביטוחי אם הישות שמבצעת פעילויות אלה צופה להפיק תשואה על ההשקעה שממנה בעלי הפוליסות יפיקו תועלת אם אירוע מבוטח יתרחש.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של הקבוצה תחת החוזה 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 13-2022 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 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסוי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציה לקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציה לקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש בהתאם לכללי ההכרה בתקן.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות

1. שיעורי תמותה ותחלואה

(א) תמותת פעילים-שיעורי התמותה ששימשו לחישוב התחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מבטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי מסוג אובדן כושר עבודה או סיעוד) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף, ומבוססים על בסיס נתוני מבטחי משנה המותאמים, לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.

(ב) תמותת גמלאים – בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024. עלייה בהנחה של שיעור התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, תביא לגידול באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תמותה של מבטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקיטון באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין קצבאות המשולמות לכל החיים. יצויין כי בעשורים האחרונים קיימת מגמה הפוכה של הגדלת תוחלת החיים וקיטון בשיעור התמותה. הנחת התמותה המשמשת לחישוב אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לוקחת בחשבון הנחה בגין גידול עתידי בתוחלת החיים.

(ג) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, נכויות ותאונות אישיות ועלות התביעות בהוצאות רפואיות. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה ו/או מחקרים של מבטחי משנה. בענפי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון הקבוצה או מחקרים של מבטחי משנה.

ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

2. שיעורי לקיחת גמלה

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חיסכון, התנהלו, בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחוזים המבטח רשאי לבחור את המסלול במועד הפרישה. היות שאומדן תזרימי המזומנים העתידיים שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, מוטל על הקבוצה לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבטחים במסלול הגמלא. שיעור זה נקבע על פי ניסיון הקבוצה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים, בשקלול עם שיעורי ברירת מחל שהומלצו על ידי הממונה הדן בנושא.

3. שיעורי ביטולים

ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע מביטול פוליסות היוזם על-ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או כתוצאה מפדיון פוליסות לבקשת בעליהן. ההנחות לגבי שיעור הביטולים מבוססת על ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות הקבוצה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של הקבוצה לגבי שינויים בעתיד.

באור 2 : -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כגון שיטות Chain-Ladder, Link Ratio ו-Bornheutter-Ferguson.

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של החברה בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה- 'ultimate claims' costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בקבוצה ו/או בענף) כגון LR או עלות תביעות לפוליסה לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

נוסף על כך, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: שינוי בתמהיל התיק או שינוי בנהלי חיתום או הטיפול בתביעות או אירוע חיצוני, כגון פסיקה משפטית אשר עשוי להשפיע על אופן הטיפול בתביעות מכאן ואילך. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, המודלים האקטואריים מעודכנים בהתאם ו/או מבוצעת הפרשה ספציפית על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

בענפים בהם אין מודל סטטיסטי וכן בתביעות גדולות וחרירות, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) לעיתים על סמך חוות דעת של מומחי הקבוצה, ובהתאם להמלצות יועציה המשפטיים.

הערכה אקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו, לכן עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מהאומדן הסטטיסטי.

הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה עבור חלק הקבוצה בפול מתבססת על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) ונסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

שיעורי היוון

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, החברה 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.

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את הקבוצה:

ליום 31 במרץ 2025								
בלתי מבוקר								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.43%	2.37%	2.42%	2.53%	2.59%	2.64%	2.69%	2.75%	2.81%
2.39%	2.33%	2.38%	2.49%	2.55%	2.60%	2.65%	2.71%	2.77%
2.35%	2.29%	2.34%	2.45%	2.51%	2.56%	2.61%	2.67%	2.73%
2.27%	2.21%	2.26%	2.36%	2.42%	2.47%	2.53%	2.58%	2.64%
2.23%	2.17%	2.21%	2.32%	2.38%	2.43%	2.49%	2.54%	2.60%

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100%)
 פוליסות קצבה (משקולת 90%)
 פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)
 פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)
 תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

שיעורי היוון (המשך)

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את הקבוצה :

ליום 31 במרץ 2024									
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
1.77%	1.75%	1.95%	2.21%	2.32%	2.45%	2.57%	2.67%	2.78%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100%)
1.72%	1.70%	1.90%	2.15%	2.27%	2.40%	2.52%	2.62%	2.72%	פוליסות קצבה (משקולת 90%)
1.66%	1.65%	1.84%	2.10%	2.22%	2.35%	2.46%	2.57%	2.67%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)
1.56%	1.54%	1.74%	2.00%	2.12%	2.25%	2.36%	2.46%	2.57%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)
1.51%	1.49%	1.69%	1.95%	2.07%	2.19%	2.31%	2.41%	2.52%	תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)

להלן שיעורי ההיוון (כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את הקבוצה :

ליום 31 בדצמבר 2024									
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
2.09%	2.16%	2.22%	2.35%	2.40%	2.44%	2.53%	2.62%	2.71%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100%)
2.05%	2.12%	2.18%	2.31%	2.36%	2.40%	2.49%	2.58%	2.67%	פוליסות קצבה (משקולת 90%)
2.01%	2.08%	2.14%	2.27%	2.31%	2.36%	2.45%	2.54%	2.63%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)
1.93%	2.00%	2.06%	2.19%	2.23%	2.28%	2.37%	2.46%	2.55%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)
1.89%	1.96%	2.02%	2.15%	2.19%	2.24%	2.33%	2.42%	2.51%	תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

ה-RA מייצג את הפיצוי שהקבוצה 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 את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

בביטוח חיים ובריאות תיאום הסיכון נקבע לפי טכניקת VAR (risk at value) 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 תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, הקבוצה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה. עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) וקביעת יחידות הכיסוי

ה- CSM הינו רכיב של הנכס או ההתחייבות בגין קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את המרווח שטרם מומש בו הקבוצה תכיר כשהיא תספק שירותים בעתיד. סכום מה- CSM בגין קבוצה של חוזי ביטוח מוכר ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח בכל תקופה כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו במסגרת קבוצת חוזי הביטוח באותה תקופה. סכום זה נקבע על ידי:

- זיהוי יחידות הכיסוי בקבוצה
- הקצאת ה- CSM בסוף התקופה (לפני הכרה בסכום כלשהו ברווח או הפסד כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו בתקופה) באופן שווה לכל יחידת כיסוי שסופקה בתקופה הנוכחית וצפויה להיות מסופקת בעתיד
- הכרת הסכום שהוקצה ליחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ברווח או הפסד

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של כמות ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו. סך יחידות הכיסוי של כל קבוצה של חוזי ביטוח מוערך מחדש בסוף כל תקופת דיווח.

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

- א. כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוח);
- ב. ניהול פריטי הבסיס מטעם בעל הפוליסה בחוזים עם מאפייני השתתפות ישירה ("שירות המתייחס להשקעה");
- ג. יצירת תשואה על השקעות עבור המבוטח בחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה ("שירות תשואה על השקעה").

חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה עשויים לספק שירות תשואה על השקעה, אם ורק אם:

- א. קיים רכיב השקעה או אם לבעל הפוליסה יש זכויות למשוך סכום;
- ב. הישות צופה שרכיב ההשקעה או שסכום שלבעל הפוליסה יש זכות למשוך יכללו תשואה על השקעה (תשואה יכולה להיות מתחת לאפס, לדוגמה, בסביבה שבה שיעור הריבית הוא שלילי);
- ג. הישות צופה לבצע פעילות השקעה כדי להפיק תשואה על השקעה.

הקבוצה זיהתה שירות תשואה על השקעה בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה.

IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שסופקו. לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, הקבוצה מהוונת את יחידות הכיסוי.

כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסוי ביטוח ו/או שירות השקעות החברה משקללת את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות.

יחידות הכיסוי של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי של חוזי הבסיס עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

תיק עיקרי

יחידות כיסוי

רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (מבטיח)	-	תקופת צבירה: סכום ביטוח (הסכום בסיכון) בתקופת הצבירה בתקופת הקצבה: בתקופה המובטחת ע"נ של גמלאות מובטחות, וסכום הקצבה החודשית לאחר התקופה המובטחת.
רכיב חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווח)	-	תקופת הצבירה: סכום החיסכון (סכום פדיון/סכום צבירה). בתקופת הקצבה: בתקופה המובטחת ע"נ של גמלאות מובטחות, וסכום הקצבה החודשית לאחר התקופה המובטחת.
קצבה	-	תקופת הקצבה: בתקופה המובטחת ע"נ של גמלאות מובטחות, וסכום הקצבה החודשית לאחר התקופה המובטחת.
כיסוי מוות (ריסק) פרט וקולקטיב, מחלות קשות	-	סכום ביטוח (הסכום בסיכון כפול השרידות)
סיעודי פרט ואובדן כושר עבודה	-	סכום ביטוח (סכום הפיצוי חודשי כפול שרידות)
הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב	-	מספר כיסויים
תאונות אישיות	-	מספר כיסויים או סכום ביטוח (הסכום בסיכון) בכפוף למהות הכיסוי הביטוחי

רכיב השקעה

הקבוצה מזהה רכיב השקעה של חוזה על ידי קביעת הסכום שישולם לבעל הפוליסה בכל התרחישים שיש להם מהות מסחרית. תרחישים אלו כוללים מצבים בהם האירוע המבוטח התרחש או שהחוזה מגיע לתום תקופה או מבוטל ללא התרחשות של אירוע מבוטח. רכיבי השקעה אינם נכללים בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח.

פוליסות עם רכיב חיסכון ללא מקדם קצבה כוללות רכיב השקעה. בפוליסות אלו קיימים ערכי פדיון מפורשים. רכיב ההשקעה שאינו נכלל בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח נקבע כערך הפדיון של הפוליסה. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון עם מקדם קצבה מבוטח אינן כוללות רכיב השקעה, כיוון שהחברה אינה מחויבת לשלם סכום כלשהו אם בעל הפוליסה אינו פודה את החוזה ואינו שורד עד למועד תשלום הקצבה הראשון. יחד עם זאת, כל ההחזרים של ערך הפדיון (לרבות במקרה מוות) מטופלים כהחזרי פרמיות עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח. כמו כן, ככל ובמועד תחילת תקופת הגמלה המבוטח בחר במסלול גמלה הכולל תקופה מובטחת של תשלומים, גם שכומים אלה יטופלו כהחזר פרמיה עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

2. נכסים פיננסיים

ירידת ערך נכסים פיננסיים

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד.

ו. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.9	0.3	1.1	31 במרס, 2025
1.5	0.3	1.0	31 במרס, 2024

0.6	3.4	3.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
-----	-----	-----	------------------------------------

באור 3 : - עונתיות

במרכיבי ההוצאות, 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.

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.

באור 4 : - 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. כמו כן, המגזר כולל את פעילות ווישור ביטוח בענפי ענפי החבויות והרכוש.
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 ממטה מבטחות הקבוצה שאינן מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מבטחות הקבוצה. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי 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. 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".

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)
ב. דיווח על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	וישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
136,592	239,419	688,392	133,643	822,035	-	-	-	1,198,046
116,730	191,788	555,923	122,708	678,631	-	-	-	987,149
19,862	47,631	132,469	10,935	143,404	-	-	-	210,897
31,854	73,524	182,582	40,575	223,157	-	-	-	328,535
19,628	54,569	84,866	34,859	119,725	-	-	-	193,922
(12,226)	(18,955)	(97,716)	(5,716)	(103,432)	-	-	-	(134,613)
7,636	28,676	34,753	5,219	39,972	-	-	-	76,284
37,219	(175)	-	-	-	-	-	-	37,044
-	-	-	1,326	1,326	-	13	-	1,339
(3,175)	6,450	29,977	3,448	33,425	(128)	17,592	(869)	53,295
(3,175)	6,450	29,977	4,774	34,751	(128)	17,605	(869)	54,634
34,044	6,275	29,977	4,774	34,751	(128)	17,605	(869)	91,678
52,929	(636)	12,429	3,202	15,631	-	-	-	67,924
2,129	2,126	1,639	(776)	863	-	-	-	5,118
9,442	-	-	-	-	-	-	-	9,442
(7,314)	9,037	19,187	796	19,983	(128)	17,605	(869)	38,314
322	37,713	53,940	6,015	59,955	(128)	17,605	(869)	114,598
1,979	-	-	-	-	1,687	-	(1,523)	2,143
-	-	-	-	-	25,789	-	(18,030)	7,759
704	-	-	-	-	29,017	20,074	(20,281)	29,514
-	-	-	-	-	968	-	-	968
-	-	-	-	-	(659)	17,309	(141)	16,509
-	-	-	-	-	850	-	-	850
1,597	37,713	53,940	6,015	59,955	808	(19,778)	-	80,295
-	-	-	-	-	-	(110)	-	(110)
1,597	37,713	53,940	6,015	59,955	808	(19,888)	-	80,185

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי

השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן

קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:

אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום								
31 במרץ, 2025								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
ליום 31 במרץ, 2025								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,889,492	2,329,269	6,010,433	1,396,084	7,406,517	100,947	1,586,437	-	17,312,662
5,219,689	125,554	-	-	5,345,243	-	-	-	5,345,243
5,765,508	1,992,288	6,018,652	1,396,084	15,170,486	15,255	1,018,661	-	16,206,448

סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 :

מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
131,424	203,219	643,448	156,880	800,328	-	-	-	1,134,971
126,561	201,598	514,272	161,468	675,740	-	-	-	1,003,899
4,863	1,621	129,176	(4,588)	124,588	-	-	-	131,072
48,510	58,252	180,050	71,634	251,684	-	-	-	358,446
45,304	62,813	83,794	87,736	171,530	-	-	-	279,647
(3,206)	4,561	(96,256)	16,102	(80,154)	-	-	-	(78,799)
1,657	6,182	32,920	11,514	44,434	-	-	-	52,273
236,346	1,618	-	-	-	-	-	-	237,964
-	-	-	1,290	1,290	-	59	-	1,349
6,696	10,315	36,140	4,247	40,387	252	19,570	(953)	76,267
6,696	10,315	36,140	5,537	41,677	252	19,629	(953)	77,616
243,042	11,933	36,140	5,537	41,677	252	19,629	(953)	315,580
198,048	33,080	46,064	8,552	54,616	-	-	-	285,744
887	11,420	16,700	5,198	21,898	-	-	-	34,205
(44,747)	-	-	-	-	-	-	-	(44,747)
1,134	(9,727)	6,776	2,183	8,959	252	19,629	(953)	19,294
2,791	(3,545)	39,696	13,697	53,393	252	19,629	(953)	71,567
1,892	-	-	-	-	1,840	-	(1,840)	1,892
-	-	-	-	-	15,568	-	(10,816)	4,752
2,116	-	-	-	-	18,872	15,902	(13,357)	23,533
-	-	-	-	-	170	-	-	170
-	-	-	-	-	43	16,144	(252)	15,935
-	-	-	-	-	605	-	-	605
2,567	(3,545)	39,696	13,697	53,393	(480)	(12,417)	-	39,518

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוץ ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

**רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי
ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה**

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

משנה

קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל
מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות
ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
-	-	-	-	-	-	65	-	65
2,567	(3,545)	39,696	13,697	53,393	(480)	(12,352)	-	39,583
ליום 31 במרץ, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,555,348	2,112,712	5,655,516	1,234,099	6,892,118	71,781	1,376,544	-	16,006,000
4,862,813	130,989	-	-	-	-	-	-	4,993,802
5,497,593	1,862,498	5,601,566	1,234,099	6,836,786	10,188	1,021,330	-	15,227,274

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:

אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

ביטוח חיים								ביטוח חיים
וחיסכון								וחיסכון
ארוך טווח								ארוך טווח
בריאות								בריאות
איילון ביטוח								איילון ביטוח
ווישור ביטוח								ווישור ביטוח
סה"כ								סה"כ
ביטוח כללי								ביטוח כללי
בלתי מבוקר								בלתי מבוקר
אחר								אחר
למגזרי								למגזרי
פעילות								פעילות
התאמות								התאמות
וקיזוזים								וקיזוזים
סה"כ								סה"כ
אלפי ש"ח								
536,016	857,322	2,664,756	602,988	3,267,744	-	-	-	4,661,082
399,434	819,220	1,984,508	642,272	2,626,780	-	-	-	3,845,434
136,582	38,102	680,248	(39,284)	640,964	-	-	-	815,648
122,918	244,759	735,376	236,766	972,142	-	-	-	1,339,819
76,699	222,667	230,484	283,949	514,433	-	-	-	813,799
(46,219)	(22,092)	(504,892)	47,183	(457,709)	-	-	-	(526,020)
90,363	16,010	175,356	7,899	183,255	-	-	-	289,628
641,508	7,251	-	-	-	-	-	-	648,759
-	-	-	4,269	4,269	185	-	-	4,454
26,567	49,039	262,760	28,612	291,372	(1,707)	63,187	(3,855)	424,603
26,567	49,039	262,760	32,881	295,641	(1,707)	63,372	(3,855)	429,057
668,075	56,290	262,760	32,881	295,641	(1,707)	63,372	(3,855)	1,077,816
545,415	111,605	227,066	42,255	269,321	-	-	-	926,341
5,862	57,314	78,708	22,691	101,399	-	-	-	164,575
(122,221)	-	-	-	-	-	-	-	(122,221)
6,301	1,999	114,402	13,317	127,719	(1,707)	63,372	(3,855)	193,829
96,664	18,009	289,758	21,216	310,974	(1,707)	63,372	(3,855)	483,457
6,427	-	-	-	-	6,796	-	(6,192)	7,031

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קישון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

לשנה שנסתיימה ביום								
31 בדצמבר, 2024								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	אייולן ביטוח	ביטוח כללי ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגורי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
-	-	-	-	-	79,183	-	(55,473)	23,710
6,720	-	-	-	-	97,811	44,942	(64,517)	84,956
-	-	-	-	-	1,944	-	-	1,944
-	-	-	-	-	199	66,756	(1,003)	65,952
-	-	-	-	-	3,217	-	-	3,217
96,371	18,009	289,758	21,216	310,974	(8,577)	(48,326)	-	368,451
-	-	-	-	-	-	12,763	-	12,763
96,371	18,009	289,758	21,216	310,974	(8,577)	(35,563)	-	381,214
ליום 31 בדצמבר, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,804,175	2,271,746	5,831,513	1,368,397	7,201,042	94,463	1,554,422	-	16,924,716
5,153,976	125,183	-	-	-	-	-	-	5,279,159
5,701,390	2,000,763	5,710,680	1,368,397	7,078,344	13,889	1,099,234	-	15,894,353

הכנסות מעמלות

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה:

אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות באור 5 : -

א. מגזר ביטוח כללי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

123,345	237,791	579,578	940,714
---------	---------	---------	---------

114,096	111,439	1,158	226,693
---------	---------	-------	---------

237,441	349,230	580,736	1,167,407
---------	---------	---------	-----------

איילון ביטוח

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

ווישור ביטוח

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

הקבוצה

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

207,329	230,287	528,767	966,383
---------	---------	---------	---------

148,196	137,904	980	287,080
---------	---------	-----	---------

355,525	368,191	529,747	1,253,463
---------	---------	---------	-----------

איילון ביטוח

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

ווישור ביטוח

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

הקבוצה

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

לשנה שנתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	אחר(א)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

2,822,395	1,776,891	670,178	375,326
607,685	4,131	213,840	389,714
3,430,080	1,781,022	884,018	765,040

איילון ביטוח
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

ווישור ביטוח
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

הקבוצה
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) עסקים, קבלנים, דירות, מקצועית ועוד.

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 במרץ, 2025					
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה			
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
136,592	136,592	-	הכנסות משירותי ביטוח		
116,730	116,730	-	הוצאות משירותי ביטוח		
19,862	19,862	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
31,854	31,854	-	הוצאות מביטוח משנה		
19,628	19,628	-	הכנסות מביטוח משנה		
(12,226)	(12,226)	-	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
7,636	7,636	-	רווח משירותי ביטוח		
37,219	46,661	(9,442)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
(3,175)	(3,175)	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :		
34,044	43,486	(9,442)	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו		
52,929	52,929	-	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו		
2,129	2,129	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
9,442	-	9,442	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
(7,314)	(7,314)	-	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
322	322	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו		
1,979	-	1,979	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה		
704	-	704	הכנסות מדמי ניהול		
1,597	322	1,275	הוצאות תפעוליות אחרות		
			סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה		

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

1. בתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרץ, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
131,424	131,424	-	הכנסות משירותי ביטוח
126,561	126,561	-	הוצאות משירותי ביטוח
4,863	4,863	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
48,510	48,510	-	הוצאות מביטוח משנה
45,304	45,304	-	הכנסות מביטוח משנה
(3,206)	(3,206)	-	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,657	1,657	-	רווח משירותי ביטוח
236,346	191,599	44,747	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
6,696	6,696	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
243,042	198,295	44,747	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
198,048	198,048	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
887	887	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(44,747)	-	(44,747)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
1,134	1,134	-	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
2,791	2,791	-	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
1,892	-	1,892	הכנסות מדמי ניהול
2,116	-	2,116	הוצאות תפעוליות אחרות
2,567	2,791	(224)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שנתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
536,016	536,016	-	הכנסות משירותי ביטוח
399,434	399,434	-	הוצאות משירותי ביטוח
136,582	136,582	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
122,918	122,918	-	הוצאות מביטוח משנה
76,699	76,699	-	הכנסות מביטוח משנה
(46,219)	(46,219)	-	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
90,363	90,363	-	רווח משירותי ביטוח
641,508	519,287	122,221	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
26,567	26,567	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
668,075	545,854	122,221	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
545,415	545,415	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
5,862	5,862	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(122,221)	-	(122,221)	הכנסות/מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
6,301	6,301	-	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
96,664	96,664	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
6,427	-	6,427	רווח , נטו מביטוח ומהשקעה
6,720	-	6,720	הכנסות מדמי ניהול
96,371	96,664	(293)	הוצאות תפעוליות אחרות
			סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

2. ב. מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה			
לשלושה חודשים			
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
267,979	47,371	129,605	תקבולים בגין חוזי השקעה
16,421	3,694	5,095	תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה – עסק חדש
186,637	34,869	113,021	תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב.3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025			
פוליסות	פוליסות	פוליסות	פוליסות
הכוללות	הכוללות	הכוללות	הכוללות
רכיב	רכיב	רכיב	רכיב
חיסכון	חיסכון	חיסכון	חיסכון
תלוי	תלוי	תלוי	תלוי
תלוי תשואה (א)	תשואה (א)	חיסכון	ללא רכיב
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

169,317	116,858	52,133	326	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***) (ב)
42,108	-	41,850	258	מזה : מרכיב החיסכון (ג)
728	-	728	-	דמי ניהול משתנים (ג)
6,819	-	6,819	-	דמי ניהול קבועים (ג)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024			
פוליסות	פוליסות	פוליסות	פוליסות
הכוללות	הכוללות	הכוללות	הכוללות
רכיב	רכיב	רכיב	רכיב
חיסכון	חיסכון	חיסכון	חיסכון
תלוי	תלוי	תלוי	תלוי
תשואה (א)	תשואה (א)	תשואה (א)	תשואה (א)
הכוללות	הכוללות	הכוללות	הכוללות
רכיב	רכיב	רכיב	רכיב
חיסכון	חיסכון	חיסכון	חיסכון
תלוי	תלוי	תלוי	תלוי
תלוי תשואה (א)	תשואה (א)	חיסכון	ללא רכיב
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

168,602	110,501	57,723	378	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***) (ב)
47,264	-	46,976	288	מזה : מרכיב החיסכון (ג)
-	-	-	-	דמי ניהול משתנים (ג)
6,674	-	6,674	-	דמי ניהול קבועים (ג)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב.3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
	פוליסות הכוללות רכיב	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו	
	פוליסות ללא רכיב	חיסכון תלוי	תלוי תשואה (א)
סה"כ	חיסכון	תשואה (א)	תלוי תשואה (א)
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרמיות ברוטו בגין חוזה ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***) (ב)

מזה : מרכיב החיסכון (ג)

דמי ניהול משתנים (ג)

דמי ניהול קבועים (ג)

679,777	452,636	225,694	1,447
186,007	6	184,880	1,121
-	-	-	-
6,320	-	6,320	-

א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה.
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.

ב. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
31 במרץ, 2025				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ₪				
9,473	38,353	58,753	68,546	175,125

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
31 במרץ, 2024				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,396	30,639	56,120	61,133	157,288

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשנה שנסתיימה ביום				
31 בדצמבר, 2024				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
37,594	131,851	226,458	468,339	864,242

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים. בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.
ב. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 6 :

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

א. השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה-פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
79,406	57,598	74,430
248,888	259,066	267,620
20,867	-	21,050
349,161	316,664	363,100
375,844	357,866	397,895
972,063	993,886	983,451
1,347,907	1,351,752	1,381,346
1,697,068	1,668,416	1,744,446
11,120	7,978	11,216
1,178,165	1,066,206	1,097,652
1,189,285	1,074,184	1,108,868
2,178,549	2,049,664	2,187,137
21,426	1,040	1,859
2,199,975	2,050,704	2,188,996
5,086,328	4,793,304	5,042,310
1,967	13,448	17,487

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות (*)

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (**)

מכשירים נגזרים (***)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)

(*) כולל סך של כ-2,257 אלפי ש"ח, 5,607 אלפי ש"ח ו-2,227 אלפי ש"ח נכסים המוחזקים לפידיון המוצגים בעלות מופחתת לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024 בהתאמה. שווים החוגן של נכסים אלו הוא בסך של כ-2,225 אלפי ש"ח, 5,724 אלפי ש"ח ו-2,249 אלפי ש"ח לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024 בהתאמה.

(**) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

(***) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה)

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרץ, 2025

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
15,510	15,510	-
261,659	-	261,659
90,982	-	90,982
636,340	40,401	595,939
29,599	-	29,599
1,034,090	55,911	978,179
2,299,537	-	2,299,537
1,273,582	-	1,273,582
3,573,119	-	3,573,119
4,607,209	55,911	4,551,298
11,481	-	11,481
180,324	-	180,324
191,805	-	191,805
840,422	-	840,422
5,657	-	5,657
846,079	-	846,079
5,645,093	55,911	5,589,182
8,562	-	8,562

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות

מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים
סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך) באור 6 : -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרץ, 2024

השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
40,174	40,174	-
265,187	-	265,187
101,846	-	101,846
635,539	43,250	592,289
1,042,746	83,424	959,322
1,849,451	-	1,849,451
1,262,567	-	1,262,567
3,112,018	-	3,112,018
4,154,764	83,424	4,071,340
5,883	-	5,883
153,109	-	153,109
158,992	-	158,992
768,476	-	768,476
7,330	-	7,330
775,806	-	775,806
5,089,562	83,424	5,006,138
12,953	-	12,953

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:
מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:
מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך) באור 6 : -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 בדצמבר, 2024

השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
25,374	25,374	-
266,677	-	266,677
92,200	-	92,200
540,218	25,245	514,973
29,316	-	29,316
953,785	50,619	903,166
2,275,913	-	2,275,913
1,260,723	-	1,260,723
3,536,636	-	3,536,636
4,490,421	50,619	4,439,802
11,439	-	11,439
189,416	-	189,416
200,855	-	200,855
820,259	-	820,259
22,086	-	22,086
842,345	-	842,345
5,533,621	50,619	5,483,002
1,816	-	1,816

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות
מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:
מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות
סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)
מכשירים נגזרים (**)
סך הכל השקעות אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

הלוואות ואשראי

באור 7 : -

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
455,151	435,964	499,869
104,537	142,585	105,068
292,271	290,752	182,727
28,843	26,682	27,365
880,802	895,983	815,029
680,370	659,015	660,459

הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים (ב)

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

התחייבויות בגין חכירה

סך הכל הלוואות ואשראי

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.

ב. בהמשך לאמור בבאור 24ב' (1)א' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024 בתקופת הדוח ביצעה איילון ביטוח פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ד') בסך (קרו) של 110 מיליון ש"ח, וכן ביצעה איילון ביטוח, פירעון מלא של כתב התחייבות לתאגיד בנקאי בסך (קרו) של 20 מיליון ש"ח והנפקת כתב התחייבות נדחה בסך (קרו) של 110 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי.

ג. לפרטים אודות התקשרות איילון ביטוח עם ווישור ביטוח בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח, לאחר תאריך הדיווח ראו באור 13י' להלן.

באור 8 : - הון ודרישות הון

א. התנועה בהון המניות

1. לא היתה תנועה בהון המניות בתקופת הדוח.
2. לעניין התנועה בהון המניות בשנת 2024 ראו באור 15 ב' לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה

מספר המניות המונפקות ליום 31 במרץ 2025 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 131,208,484. מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה לתקופת הדוח הינו 131,208,484 מניות (וכ- 131,208,484 מניות לחישוב הרווח המדולל למניה).

ג. 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. הדיבידנד שולם ביום 6 באפריל 2025.

באור 8 : - הון ודרישות הון (המשך)

ד. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

חברות הביטוח המאוחדות כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון.

1. איילון ביטוח

ביום 28 במאי, 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון לשנת 2025 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 הדירקטוריון 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 זה לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים ולעמידת איילון ביטוח במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או טיטול על עצמה איילון ביטוח בעתיד, לצרכי המזומנים של איילון ביטוח ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכניות 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

ווישור ביטוח פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון ואשר עודכנה בדצמבר 2024 (להלן "המדיניות"): (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש. 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 הדירקטוריון של ווישור ביטוח.

בנוסף לאמור חלות מגבלות נוספות בקשר עם כתבי ההתחייבות הנדחים שהנפיקה ווישור ביטוח לתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים אודות מדיניות ההון, מדיניות חלוקת הדיבידנד ומגבלות כאמור, ראו באורים 15 ו-2) ו-24ב1(ב) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

ד. 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 כסיכון ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 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, סיכונים 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 מלא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 100% מה-SCR. יצוין 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 רובד 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.

יחס כושר הפרעון של איילון ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2024 שפורסם ביום 28 במאי, 2025, לאיילון ביטוח עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

יחס כושר הפרעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024, שאושר ביום 28 במאי 2025, לווישור ביטוח עודף הון וזאת לאחר הנפקת כתב התחייבות נדחה והון מניות שבוצעו לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף ה' להלן וכן ביאור 13 יח' להלן.

החישובים שערכו החברות בקבוצה כאמור, נבדקו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברות, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת 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 מעת לעת. 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 העתיד 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 מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואה החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2024, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר הפירעון בגין סיכונים ביטוחיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

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.

לפרוט נוסף ראו סעיף 4.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוחות יחס כושר פרעון כלכלי שמפורסמים באתרי האינטרנט של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח.

באור 8 : - הון ודרישות הון (המשך)

ה. יחס כושר הפרעון 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 31 בדצמבר 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לאיילון ביטוח יחס כושר פירעון כלכלי גבוה מ-100%.

בהתאם למדיניות ניהול ההון של איילון ביטוח, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025, הכריזה איילון ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח (חלקה של החברה כ-21 מיליון ש"ח), אשר שולם ביום 7 באפריל 2025. הדיבידנד למניה הינו 1.2 ש"ח. סכום הדיבידנד כאמור נוכח מהון רוברד 1 של איילון ביטוח בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2024.

ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון שקבעה וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנוילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על ווישור ביטוח באותה עת. כמו כן, 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. בנוסף לאמור חלות מגבלות נוספות בקשר עם כתבי ההתחייבויות הנדחים שהנפיקה ווישור ביטוח לתאגידים בנקאיים.

ו. 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.
חברות הביטוח המאוחדות דיווחו את הדיווח בהתאם להוראות.

ז. השקעה בווישור ביטוח

ביום 14 במאי 2025, לאחר תאריך הדיווח, אישר דירקטוריון איילון ביטוח התקשרויות עם ווישור ביטוח כמפורט להלן (שבוצעו בפועל ביום 26 במאי 2025): (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 2) בסך 20 מיליון ש"ח עד לחודש מאי 2033 עם אפשרות לפדיון מוקדם החל מחודש מאי 2030, על-פי תנאי כתב ההתחייבות, שתנפיק ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ואשר יוכר על-ידי הממונה על שוק ההון כמכשיר הון רוברד 2 הכשיר להיכלל בהון העצמי של ווישור ביטוח, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון; (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. פעולות הוניות אלו אינן משפיעות על יחס כושר הפירעון הכלכלי של איילון ביטוח וזאת בהתאם להוראות הממונה על איחוד חברות ביטוח בחישוב יחס כושר הפירעון.

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 במרץ, 2025					
ביטוח חיים	והיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	אילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
22,540	13,668	-	-	-	36,208
1,927	3,318	-	-	-	5,245
111,089	104,310	-	-	-	215,399
(1,264)	2,965	-	-	-	1,701
2,300	3,998	-	-	-	6,298
136,592	128,259	-	-	-	264,851
-	111,160	688,392	133,643	822,035	933,195
136,592	239,419	688,392	133,643	822,035	1,198,046
107,579	207,560	449,686	122,325	572,011	887,150
5,612	(22,617)	(6,962)	(20,119)	(27,081)	(44,086)
1,238	(4,630)	(3,782)	-	(3,782)	(7,174)
2,301	11,475	116,981	20,502	137,483	151,259
116,730	191,788	555,923	122,708	678,631	987,149
19,862	47,631	132,469	10,935	143,404	210,897
8,934	3,458	-	-	-	12,392
81	246	-	-	-	327
22,920	16,434	-	-	-	39,354
(81)	3,169	-	-	-	3,088
31,854	23,307	-	-	-	55,161
-	50,217	182,582	40,575	223,157	273,374
31,854	73,524	182,582	40,575	223,157	328,535
23,906	73,739	90,432	37,805	128,237	225,882
(4,421)	(14,282)	(5,852)	(2,960)	(8,812)	(27,515)
143	(4,888)	286	-	286	(4,459)
-	-	-	14	14	14
19,628	54,569	84,866	34,859	119,725	193,922
(12,226)	(18,955)	(97,716)	(5,716)	(103,432)	(134,613)
7,636	28,676	34,753	5,219	39,972	76,284

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

אחר (ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים****הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

סה"כ	סה"כ	ביטוח כללי		ביטוח חיים	סה"כ
		ביטוח כללי	ווישור ביטוח	ביטוח בריאות	
					ארוך טווח
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)

30,612	-	-	-	12,752	17,860
4,412	-	-	-	2,500	1,912
201,401	-	-	-	94,374	107,027
2,737	-	-	-	(1,624)	4,361
723	-	-	-	459	264
239,885	-	-	-	108,461	131,424

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

אחר (ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**

895,086	800,328	156,880	643,448	94,758	-
1,134,971	800,328	156,880	643,448	203,219	131,424

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח**הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

915,073	582,356	131,840	450,516	203,903	128,814
(14,129)	(1,131)	11,521	(12,652)	(7,687)	(5,311)
(30,215)	(31,024)	-	(31,024)	(1,985)	2,794
133,170	125,539	18,107	107,432	7,367	264
1,003,899	675,740	161,468	514,272	201,598	126,561
131,072	124,588	(4,588)	129,176	1,621	4,863

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים**הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ז)****הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)

6,207	-	-	-	1,344	4,863
287	-	-	-	205	82
50,414	-	-	-	10,249	40,165
5,787	-	-	-	2,387	3,400
62,695	-	-	-	14,185	48,510

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)**

295,751	251,684	71,634	180,050	44,067	-
358,446	251,684	71,634	180,050	58,252	48,510

סה"כ הוצאות מביטוח משנה**הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

249,660	146,162	71,793	74,369	61,337	42,161
39,158	30,703	15,652	15,051	5,329	3,126
(9,462)	(5,626)	-	(5,626)	(3,853)	17
291	291	291	-	-	-
279,647	171,530	87,736	83,794	62,813	45,304

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

(78,799)	(80,154)	16,102	(96,256)	4,561	(3,206)
52,273	44,434	11,514	32,920	6,182	1,657

רווח משירותי ביטוח

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024					ביטוח חיים
					וחיסכון ארוך טווח
סה"כ	ביטוח	אילון	ווישור	ביטוח כללי	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו(ב)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו(ג)

אחר (ד)

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים****הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ז)****הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו(ב)

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו(ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)(י)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

139,040	-	-	-	55,559	83,481
19,582	-	-	-	11,951	7,631
832,146	-	-	-	387,910	444,236
1,005	-	-	-	4,321	(3,316)
11,168	-	-	-	7,184	3,984
1,002,941	-	-	-	466,925	536,016
3,658,141	3,267,744	602,988	2,664,756	390,397	-
4,661,082	3,267,744	602,988	2,664,756	857,322	536,016
3,433,397	2,275,146	532,839	1,742,307	757,700	400,551
(146,986)	(137,688)	27,816	(165,504)	(1,224)	(8,074)
(6,516)	(37,136)	-	(37,136)	27,647	2,973
565,539	526,458	81,617	444,841	35,097	3,984
3,845,434	2,626,780	642,272	1,984,508	819,220	399,434
815,648	640,964	(39,284)	680,248	38,102	136,582
35,374	-	-	-	9,004	26,370
1,178	-	-	-	857	321
146,937	-	-	-	50,914	96,023
10,719	-	-	-	10,515	204
194,208	-	-	-	71,290	122,918
1,145,611	972,142	236,766	735,376	173,469	-
1,339,819	972,142	236,766	735,376	244,759	122,918
948,445	607,962	247,429	360,533	274,299	66,184
(135,116)	(87,303)	36,253	(123,556)	(58,318)	10,505
203	(6,493)	-	(6,493)	6,686	10
267	267	267	-	-	-
813,799	514,433	283,949	230,484	222,667	76,699
(526,020)	(457,709)	47,183	(504,892)	(22,092)	(46,219)
289,628	183,255	7,899	175,356	16,010	90,363

באור 9 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי, שירותי החזר השקעה (investment-return service) - עבור חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה) או שירותי ניהול השקעה (investment-related service) - עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה).
- ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות כוללות את עלויות התביעות הצפויות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החוזי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו והשינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינוי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים.
- ו. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס קו ישר/שיטת הקצאה אחרת המשקפת את חלוף הזמן ונקבעת באופן סיסטמטי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- ז. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- ח. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- ט. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל ושאיןם תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה מסוימות) (ceding commissions).
- י. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.
- יא. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי-ביצוע של מבטחי המשנה, וכן הפסדים ממחלוקות. שינויים אלו אינם מתייחסים לשירות עתידי ולא יתאימו את מרווח השירות החוזי.

באור 10 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

ביטוח חיים	ביטוח והיסכון ארוך טווח	ביטוח כללי			סה"כ	אחר	סה"כ
		ביטוח	איוולן	ווישור	ביטוח		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
37,219	(175)	-	-	-	-	-	37,044
-	-	-	1,326	1,326	13	1,339	
(3,175)	6,450	29,977	3,448	33,425	16,595	53,295	
(3,175)	6,450	29,977	4,774	34,751	16,608	54,634	
34,044	6,275	29,977	4,774	34,751	16,608	91,678	
45,448	-	-	-	-	-	-	45,448
916	-	-	-	-	-	-	916
5,596	10,557	24,149	8,966	33,115	-	49,268	
536	(11,573)	(11,720)	(5,764)	(17,484)	-	(28,521)	
433	380	-	-	-	-	813	
52,929	(636)	12,429	3,202	15,631	-	67,924	
2,547	5,836	5,331	2,351	7,682	-	16,065	
(84)	(3,697)	(3,534)	(3,127)	(6,661)	-	(10,442)	
(334)	26	-	-	-	-	(308)	
-	(39)	(158)	-	(158)	-	(197)	
2,129	2,126	1,639	(776)	863	-	5,118	
9,442	-	-	-	-	-	9,442	
(7,314)	9,037	19,187	796	19,983	16,608	38,314	

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קישון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 10 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

סה"כ	אחר	כללי	ביטוח	אילון	ביטוח	ביטוח	ביטוח חיים
							והיסכון ארוך טווח
							בלתי מבוקר
							אלפי ש"ח
237,964	-	-	-	-	1,618	236,346	
1,349	59	1,290	1,290	-	-	-	
76,267	18,869	40,387	4,247	36,140	10,315	6,696	
77,616	18,928	41,677	5,537	36,140	10,315	6,696	
315,580	18,928	41,677	5,537	36,140	11,933	243,042	
185,217	-	-	-	-	-	185,217	
3,449	-	-	-	-	-	3,449	
43,176	-	27,970	6,708	21,262	10,796	4,410	
53,837	-	26,646	1,844	24,802	22,285	4,906	
65	-	-	-	-	(1)	66	
285,744	-	54,616	8,552	46,064	33,080	198,048	
13,317	-	7,240	2,136	5,104	5,219	858	
19,504	-	13,552	3,062	10,490	5,925	27	
1	-	-	-	-	(1)	2	
1,383	-	1,106	-	1,106	277	-	
34,205	-	21,898	5,198	16,700	11,420	887	
(44,747)	-	-	-	-	-	(44,747)	
19,294	18,928	8,959	2,183	6,776	(9,727)	1,134	

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה(א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)(ב)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

רווח (הפסד) מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 10 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

2024, 2023, 2022						
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח	ביטוח כללי	סה"כ ביטוח	סה"כ	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
641,508	7,251	-	-	-	-	648,759
-	-	-	4,269	4,269	185	4,454
26,567	49,039	262,760	28,612	291,372	57,625	424,603
26,567	49,039	262,760	32,881	295,641	57,810	429,057
668,075	56,290	262,760	32,881	295,641	57,810	1,077,816
496,903	-	-	-	-	-	496,903
9,542	-	-	-	-	-	9,542
22,898	42,844	77,553	47,973	125,526	-	191,268
14,725	68,436	149,513	(5,718)	143,795	-	226,956
1,347	325	-	-	-	-	1,672
545,415	111,605	227,066	42,255	269,321	-	926,341
1,382	20,224	17,263	25,042	42,305	-	63,911
3,286	37,154	62,182	(2,351)	59,831	-	100,271
1,194	160	-	-	-	-	1,354
-	(224)	(737)	-	(737)	-	(961)
5,862	57,314	78,708	22,691	101,399	-	164,575
(122,221)	-	-	-	-	-	(122,221)
6,301	1,999	114,402	13,317	127,719	57,810	193,829

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה (א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

(א) במודל ה-GMM, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-CSM בהתאם לעקום הריבית הנומינלי למועד ההכרה לראשונה. כמו כן, הריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

(ב) במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה. סעיף זה כולל את השפעת החלפת העקום הריאלי ביחס לתחילת התקופה וכן את השפעת האינפלציה בפועל בתקופה במודלים של ה-GMM וה-PAA.

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

א.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים (ההתחייבויות) הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 31 במרץ, 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	363,100	-	363,100
1,379,088	-	-	1,379,088
1,097,652	-	11,216	1,108,868
1,500,487	543	687,966	2,188,996
3,977,227	363,643	699,182	5,040,052
2,389	15,098	-	17,487
2,389	15,098	-	17,487

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 במרץ, 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	316,664	-	316,664
1,346,147	-	-	1,346,147
1,066,206	-	7,978	1,074,184
1,406,240	25	644,439	2,050,704
3,818,593	316,689	652,417	4,787,699
132	13,316	-	13,448
132	13,316	-	13,448

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
349,161	-	349,161	-
1,345,679	-	-	1,345,679
1,189,285	11,120	-	1,178,165
2,199,975	678,223	21,287	1,500,465
5,084,100	689,343	370,448	4,024,309
1,967	-	29	1,938
1,967	-	29	1,938

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון
פיננסיים		
689,343	678,223	11,120
-		
10,361	10,265	96
11,080	11,080	-
(11,602)	(11,602)	-
699,182	687,966	11,216
11,686	11,590	96

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

סך רווחים שהוכרו:

ברוח או הפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרץ 2025

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ, 2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

סך הכל נכסים	מכשירי הון	השקעות אחרות	פיננסיים
631,303	7,900	623,403	
5,213	78	5,135	
19,462	-	19,462	
(3,561)	-	(3,561)	
652,417	7,978	644,439	
5,204	78	5,126	

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך רווחים שהוכרו:
ברווח או הפסד (*)
רכישות
מכירות
יתרה ליום 31 במרץ 2024
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
נכון ליום 31 במרץ, 2024

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

סך הכל נכסים	מכשירי הון	השקעות אחרות	פיננסיים
631,303	7,900	623,403	
5,839	2,276	3,563	
61,083	1,407	59,676	
(8,882)	(463)	(8,419)	
689,343	11,120	678,223	
6,311	2,200	4,111	

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך רווחים שהוכרו:
ברווח או הפסד (*)
רכישות
מכירות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
נכון ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

א.3. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

קרנות השקעה – השווי ההוגן של קרנות השקעה מתבסס על פי הערך הנכסי הנקי (NAV) אשר מדווח מהקרנות (מדי תקופה, לרוב אחת לרבעון). כאשר הדיווח הכספי הוא בתאריך שונה מתאריך המאזן, כפי שקורה ברוב קרנות ההשקעה (לרוב בעיכוב של רבעון) מבוצעת התאמה להשקעות והחלוקות העוקבות.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 במרץ, 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
716,520	-	716,520	-	נכסים פיננסיים:
261,659	261,659	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
3,573,119	-	-	3,573,119	אג"ח מיועדות
191,805	11,481	-	180,324	מכשירי חוב סחירים
846,079	518,896	3,057	324,126	מכשירי הון
5,589,182	792,036	719,577	4,077,569	השקעות אחרות
				סך הכל נכסים פיננסיים
8,562	-	8,562	-	התחייבויות פיננסיות:
8,562	-	8,562	-	מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 במרץ, 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	694,135	-	694,135
-	-	265,187	265,187
3,112,018	-	-	3,112,018
153,109	-	5,883	158,992
277,792	6,910	491,104	775,806
3,542,919	701,045	762,174	5,006,138

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 לא היו מעברים בין רמות.

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	636,489	-	636,489
-	-	266,677	266,677
3,536,636	-	-	3,536,636
189,416	-	11,439	200,855
303,270	22,086	516,989	842,345
4,029,322	658,575	795,105	5,483,002
1,689	127	-	1,816
1,689	127	-	1,816

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
 אג"ח מיועדות
 מכשירי חוב סחירים
 מכשירי הון
 השקעות אחרות
סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים
סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 31 במרץ, 2025			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
795,105	516,989	11,439	266,677
(1,057)	3,919	42	(5,018)
8,724	8,724	-	-
(10,736)	(10,736)	-	-
-	-	-	-
792,036	518,896	11,481	261,659
5,156	5,156	-	(5,018)

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרץ 2025

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד
בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס
2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

ליום 31 במרץ, 2024			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
749,532	482,392	5,880	261,260
15,188	11,257	4	3,927
12,186	12,186	-	-
(14,732)	(14,731)	(1)	-
-	-	-	-
762,174	491,104	5,883	265,187
10,709	10,706	3	3,927

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרץ 2024

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים
והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2024

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.2 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 31 בדצמבר, 2024			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר	אג"ח מיועדות
אלפי ש"ח			
749,532	482,392	5,880	261,260
23,009	15,070	3,533	4,406
56,570	42,623	2,258	11,689
(34,006)	(23,096)	(232)	(10,678)
-	-	-	-
795,105	516,989	11,439	266,677
18,841	15,582	3,259	4,406

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :
ברווח והפסד *
רכישות
מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים
והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב.3. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

מכשיר פיננסי	טכניקות הערכת שווי	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	ליום 31 במרס 2025		ליום 31 בדצמבר 2024		יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה
			שווי הוגן (באלפי ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"חאג"ח מיועדות	היוון תזרימי מזומנים חזויים	שיעור היוון הנחות אקטואריות	261,659	2.64%-2.49%	266,677	2.46%-2.31%	גידול משמעותי בנתון זה יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן.
							לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.
							שינוי משמעותי בנתוני המודל יביא לשינוי משמעותי בשווי הוגן
				על בסיס מודל אקטוארי	על בסיס מודל אקטוארי		

קרנות השקעה – השווי ההוגן של קרנות השקעה מתבסס על פי הערך הנכסי הנקי (NAV) אשר מדווח מהקרנות (מדי תקופה, לרוב אחת לרבעון). כאשר הדיווח הכספי הוא בתאריך שונה מתאריך המאזן, כפי שקורה ברוב קרנות ההשקעה (לרוב בעיכוב של רבעון) מבוצעת התאמה להשקעות והחלוקות העוקבות.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 31 במרץ, 2024		ליום 31 במרץ, 2025	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
24,641	25,374	39,141	40,174	14,912	15,510
25,245	25,245	43,250	43,250	40,401	40,401
49,886	50,619	82,392	83,424	55,313	55,911
49,886	50,619	82,392	83,424	55,313	55,911
466,298	455,151	446,135	435,964	511,621	499,869
98,466	104,537	130,370	142,585	99,249	105,068
291,113	292,271	284,466	290,752	182,915	182,727
855,877	851,959	860,971	869,301	793,785	787,664

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
אגרות חוב

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 12 : -

התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות

מרבית התביעות הכלולות בבאורים 12א'-ב' הוגשו בשעתו כנגד איילון ביטוח (טרום 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.

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות הקבוצה והליכים כאמור אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח.

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 של החברה הרלוונטית בקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברות הרלוונטיות בקבוצה 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 החברה הרלוונטית בקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסויי החשיפה המוערכת על-ידי החברה הרלוונטית בקבוצה או הפרשה בגובה נכונותה לפשרה, לפי העניין.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 14, 22-20 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

באור 12 : - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (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.	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. הצדדים מנהלים הליך גישור.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ-503 מיליון ₪, מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ-77 מיליון 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.
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 הגישו לבית משפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל פרסום לגבי הביטוח, וממתנינים להחלטת בית המשפט.	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 196 מיליון ש"ח.

באור 12 : - התחייבויות תלויות (המשך)
חברות

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (המשך)

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 לאישור לא התקבלה על-ידי החברות המשיבות. הצדדים הגיעו להסדר דיוני תוך ויתור על דיוני הוכחות וחקירות, הוגשו סיכומים והתקיימו דיונים להשלמות טיעונים. ממתניס להחלטת בית משפט בבקשות להוספת מסמכים וטיעונים.	הנוק 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 החדשית החברות מפחיתות מהתשואה החדשית שנצברת ריבית תעריפית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החדשית המשולמת למבוטחים נמוך מהסכום שאותו הם זכאים לקבל.	מבוטחים שרכשו מאיילון פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין 1991-2004 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 החדשית 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 לאישור.	הנוק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
6.	01/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח דירה נגד איילון ביטוח ו"הפניקס".	מבוטח שרכש מאיילון ביטוח פוליסת ביטוח דירה (וכן אביו, ששילם עבורה), תובעים (יחד עם תובעת נוספת שבוטחה 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.	כל הלקוחות שאיילון ביטוח האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא הסכמתם ו/או 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. ביום 3 באפריל 2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה על ידי משיבה אחרת בתיק. היועצת המשפטית לממשלה הגישה התנגדות לבקשה לאישור הסדר פשרה זה, בית המשפט קבע את הדיון לתיק בעניין של כלל המשיבות, לרבות איילון ביטוח, ליום 9 ביולי 2025.	הנוק הקבוצתי ביחס לשתי החברות הנתבעות הוערך במעל ל-3 מיליון ש"ח.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
7.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על ידי איילון ביטוח רכב רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וספק שרידים	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהן 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 למתן פסק דין בתובענה".	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה. בדיון שהתקיים בבית המשפט, הצדדים הסכימו להגיש בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה, אשר בעיקרו כולל התחייבות של איילון ביטוח לתשלום 1,750,000 ש"ח לקרן לניהול ולחלוקת כספים שנפסקו כסעד לפי סעיף 27 א לחוק תובענות ייצוגיות ו-525,000 ש"ח בתוספת מע"מ, כגמול, שכר טרחה והחזר הוצאות. בדיון שהתקיים בבית המשפט, הצדדים הסכימו להגיש בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה, אשר תכלול הסדר לביצוע החזר ישירות לחברי הקבוצה הזכאים, ולא לקרן לניהול חלוקת כספים שנפסקו כסעד.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה הוערך, בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
8.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח. (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 בדיון מקדמי שהתקיים, איילון הגישה תשובה משלימה. נקבע דיון מקדמי נוסף.	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 ברך הנוולד 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. התיק נקבע להליך גישור.	אין הערכה כספית לנזק המיוחס לאיילון ביטוח.

באור 12 :

התחייבויות תלויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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.	ביום 12 במאי, 2024 ניתנה על ידי בית המשפט החלטה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להחלטה, אושרה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית (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.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.

באור 12: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (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 ביטוח 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. איילון ביטוח הודיעה לבית המשפט כי בבדיקות מחודשות שערכה, התברר כי נפלה טעות בחישוב תשלומי ההשלמה שבוצעו וכי על איילון ביטוח לבצע את תשלומי ההשלמה מחדש, ובמסגרת זו לשלם למבוטחים הרלוונטיים של הפוליסה מושא הליך זה, סכומים נוספים. תשלומים אלה יבוצעו תוך 90 יום ולאחר ביצועם יוגש עדכון לבית המשפט. המבקש הגיש תשובה להודעת איילון ביטוח. התיק נקבע לדיון קדם משפט ליום 1 בדצמבר, 2025. עד למועד הדיון אמורים להסתיים תשלומי ההשלמה הנוספים לכלל המבוטחים הזכאים להם.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגב סכום מדויק.
12.	11/2023 מחוזי – ת"א	מבוטחים בפוליסות ביטוח חיים, בריאות, רכב, עסק ודירה נגד איילון ביטוח 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 שעתידיה 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.
13.	1/2024 מחוזי – נצרת	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתית חבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ נגד איילון ביטוח	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 "חבר", לרבות בני/בנות זוגם/, שהיו מבוטחים בפוליסה הקבוצתית, בתקופת ביטוח שמיום 1 באפריל 2012 ועד ליום 31 במרץ 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 שנגב סכום מדויק.

באור 12 -

התחייבויות תלויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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 הנתען, החברה או מי מטעמה הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השינוק והמכירה של כתבי השירות – בין היתר בכך שלא הציעו מיוזמתה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא אפשרה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא אפשרה ללקוחות לבחור בין ספקי שירות שונים ו/או לא פירטה בפני הלקוחות את העלות של כל כתב שירות – במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובעה כייצוגית.	דיון קדם משפט נקבע ליום 16 ביולי, 2025	סכום התביעה האישית של המבקש כנגד כל המשיבות יחדיו הנתען בבקשה הועמד על סך של 1,453 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הועמד על מעל ל-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
15.	6/2024 מחוזי- חיפה	עמותת תועלת לציבור ומבוטחים שרכשו כתבי שירותי "ביטוח שמשות" נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות	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 התובעה ובתקופה שלאחר הגשת התובעה 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 התובעה ובתקופה שלאחר הגשת התובעה 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 התובעה ובתקופה שלאחר הגשת התובעה עד מתן פסק הדין, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	אילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. דיון קדם משפט קבוע נקבע ליום 8 בספטמבר, 2025	סכום התביעה האישית הנתען בבקשה הועמד על סך של 300 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך מעל 2.5 מיליוני ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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 מאילון ביטוח, תגמולי ביטוח, לרבות בגין החזר עבור טיפולי שיניים, מבלי שתגמולי הביטוח הוצמדו למדד כדין 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. הצדדים מנהלים בינם מו"מ ישיר בנסיון להגיע לפתרון מוסכם לסיום התיק.	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 שנקב סכום מדויק.
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 מאילון ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם איילון ביטוח, לרבות באמצעות סוכנים, במקרים של "אבדן 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. קבוצה ב': כל מי שקיבל או יקבל מאילון ביטוח, תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם איילון ביטוח, במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל העדר כיסוי למערכת בטיחות מתקדמת שהותקנה ברכב, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. מתנהלים הליכים מקדמיים.	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 שנקב סכום מדויק.
18.	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.	ווישור ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. מתנהלים הליכים מקדמיים.	הנוק האישי לתובע, הנטען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 בצירוף הצמדה למדד וריבית. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח ולא ניתן להערכה מדויקת.

באור 12: - התחייבויות תלויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות בקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
19.	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 כייצוגית, 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 האישור. 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.
20.	3/2025 שלום – תל אביב	מתעניינת בפוליסת ביטוח רכב נגד איילון ביטוח. התביעה הוגשה גם נגד נכונים סוכנות לביטוח	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 להוראות סעיף 30 א' לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982, וכתוצאה מכך ניגרם להם נזק.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. נקבע לקדם משפט ליום 27 באוקטובר, 2025.	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.
21.	4/2025 מחוזי - מרכז	מבוטחת בביטוח רכב נגד ווישור ביטוח.	נטען כי בקרות מקרה ביטוח בביטוחי אחריות (רכב / דירה / עסק וכיו"ב) ווישור ביטוח משלמת תגמולי הביטוח ללא הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה, בניגוד להוראות הדין ולטענתה בביטוחי רכב לרבות צד ג' ווישור מפחיתה ו/או מקזזת מתגמולי הביטוח שלא כדין סכומים בשל אי קבלת פלט איפוס/ כיול חיישן רדאר, ומקזזת שלא כדין מתגמולי ביטוח למבוטחים שרכבם תוקן במוסך שאינו מוסך הסדר את ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות העצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	תת קבוצה א': כל מבוטחי ווישור אשר מבוטחים בביטוח אחריות (רכב/דירה/ עסק וכד') לרבות צדדי ג' שקיבלו מווישור תגמולי ביטוח מבלי שצורפו להם הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה כדין. תת קבוצה ב': כל מבוטחי ווישור בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שווישור הפחיתה ו/או קיזזה מתגמולי הביטוח ששילמה בשל אי קבלת פלט/איפוס/כיול חיישן רדאר. תת קבוצה ג': כל מבוטחי ווישור בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שתיקנו את רכבם במוסך שאינו מוסך הסדר, וווישור ביטוח הפחיתה מתגמולי הביטוח ששילמה להם בשל טענה בדבר ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה ווישור רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות עצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	ווישור ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך של 7,851 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של מעל 2.5 מיליון ש"ח.
22.	5/2025 המחוזי מרכז- לוד	אזרח שלטענתו התעניין ברכישת פוליסת ביטוח רכב נגד החברה ונגד חברות וסוכנויות ביטוח. התביעה הוגשה גם נגד ווישור ביטוח ונכונים סוכנות לביטוח	נטען כי המשיבות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר.	כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהחברות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, וסירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש באתר האינטרנט), במהלך שבע שנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד הפסקת ההפרה.	איילון ביטוח, ווישור ביטוח ונכונים סוכנות לביטוח נידרשות להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הכולל הנטען בבקשה הינו בסך של 459 ש"ח בסך הכל ו- 153 ש"ח לשנה. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

א2. תובענות ייצוגיות כנגד חברות בקבוצה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מ'ס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1.	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 וחברות ביטוח נוספות, הסדרי פשרה במסגרת הליך גישור. הסדר ונגבה ממנו בפוליסות משולבות חסכון בתקופה 2003-1982 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. מונה בודק מטעם בית המשפט אשר טרם הגיש את ממצאי הבדיקות לבית המשפט.
2.	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 החברה, 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 לחברה לספק חלפים זולים יותר בעלותם לעומת העלות בה חוייב על-ידי המוסך (שאינו בהסדר) בו חחר 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 מאילון ביטוח על-פי הפוליסה בקשר עם תיקון רכבו במוסך שלא ניכלל ברשימת מוסכים הנמצאים בהסדר עם איילון ביטוח, על בסיס דו"ח שמאי רכב מורשה, ושהחברה 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, ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות באופן שבקשת האישור כנגד איילון ביטוח נמחקת ותביעתו האישית של המבקש והמבקש החילופי נדחית, ללא צו להוצאות וללא ביצוע פעולות נוספות, לרבות ללא פרסום מודעה בקשר להסתלקות.

2א. תובענות ייצוגיות כנגד חברות בקבוצה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מ"ס	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
3.	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 החרגות 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 לחברה פרמייט 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, ניתנה החלטת בית המשפט המורה על מחיקת איילון ביטוח מבקשת האישור והמשך ניהול בקשת האישור ביחס למשיבות האחרות, וזאת בחלק מהעילות שפורטו בבקשה האישור.
4.	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד איילון ביטוח, נגד ווישור חברה לביטוח בע"מ וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי במקרים רבים איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח, שלא כדין, אינן משפות את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלן.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על-פי הנטען, זכאי לקבל מאיילון ביטוח או ווישור ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שהחברה דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ביום 12 במרץ 2025, ניתן פסק דין המאשר הסתלקות מהבקשה כנגד איילון ביטוח וכנגד ווישור ביטוח. במסגרת הסדר הכולל עדכון ההבהרה המפורסמת באתרי האינטרנט של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח ועדכון הודעת התשלום למבוטח וכן תשלום שכר טרחה וגמול בסכומים שאינן מהותיים.

ב. הליכים אחרים כנגד הקבוצה

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד חברות בקבוצה. בהליכים אשר בהם, להערכת ההנהלה הרלוונטית, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה הרלוונטית בקבוצה תתקבלנה וההליך ידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה הרלוונטית בקבוצה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי אותה חברה בקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח.

1. נגד חברות הקבוצה הפעילות בביטוח 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 הרלוונטיות. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לחברות הרלוונטיות בעקבות תלונות ו/או בקורות מטעמו הועלו, בין היתר, דרישות לשינויים בפוליסות הביטוח ו/או לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול החברות הרלוונטיות בפוליסות הביטוח או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את החברות הרלוונטיות בקבוצה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור וכן בעיצומים כספיים.

מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לכמתן, בגין מחלוקות מסחריות או תראות 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 עם מבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות. החברה הכירה בהפרשה בדוחות הכספיים בהתבסס על התוצאות החזויות של הליך המשא ומתן עם מבטח משנה.

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 המבטחים 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 מתווה 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 בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

3. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי חברות הקבוצה למבטחיה ולקוחותיה. 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 ומבטחים, 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 מיכניות 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 להטות 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 הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח וסוכנויות בקבוצה 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. חברות הקבוצה חשופות 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, בווישור ביטוח לרבות סוכנויות בקבוצה וכיוצא"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות בקבוצה וכן מזמן לזמן מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.

באור 12 : - התחייבויות תלויות (המשך)

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות :

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 נגד חברות בקבוצה. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברות הרלוונטיות בקבוצה 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.

ליום 31 במרץ, 2025		
הסכום	כמות	
הנתבע	תביעות	
אלפי ש"ח		
146,734	2	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (*): צוין סכום המתייחס לחברה לא צוין סכום התביעה (**)
-	1	
504,352	3	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות: צוין סכום המתייחס לחברה התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
43,020	3	
16	16	לא צוין סכום התביעה (**)
694,122	25	סה"כ (***)

(*) 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.

(***) בטבלה המסכמת לעיל, בקשות ותובענות שהוגשו נגד יותר מחברה אחת בקבוצה נמנות בהתאם לכמות החברות המשיבות מהקבוצה (לדוגמא : תביעה שהוגשה נגד 2 חברות בקבוצה תימנה פעמיים).

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 למועד פרסום הדוח (ליום 31 בדצמבר 2024 בסכום בסך של כ-88 מיליון ש"ח).

באור 13 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. ריכוז השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה- CSM בשייר:

השפעה על רווח או הפסד הכנסות או הוצאות מימון מביטוח		השפעה על יתרת ה- CSM
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 (בלתי מבוקר):		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(1,229)	6,098
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	8,688	-
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	19,811	-
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר):		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(4,946)	(447)
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(12,388)	-
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(4,829)	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר):		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(8,627)	7,425
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	(35,881)
	(8,627)	(28,456)
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(24,354)	-
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	(57,596)
	(24,354)	(57,596)
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)	14,438	-

שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודות הביטוחיות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד לא היו שינויים מהותיים בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות והתפעוליות בקשר עם פעילות החברה בתחומי החיים והבריאות. יצוין כי באופן שוטף חלים שינויים בהערכות כתוצאה משינויים בפועל בתיק הביטוחי. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 עודכנו מספר הנחות דמוגרפיות (מחקרים), כאשר העיקריות שבהן יובאו להלן:

- עלייה בתוחלת החיים הצפויה של גמלאים, בעקבות הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בחודש יולי 2024) בנוגע לעדכון הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים.
- עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי מנהלים, וזאת כתוצאה מהמשך העלייה בפועל בהיקף הביטולים במוצר זה.
- עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות הוצאות רפואיות.
- שינויים בעלויות התביעות הצפויות בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות לכיסוי הוצאות רפואיות.
- עדכון יישום השינויים הרגולטוריים בתחום הבריאות.

- ב. התקשרות איילון ביטוח בהסכם למתן שירותי משאבי אנוש לווישור ביטוח ולחברה - ראו באור 38 ד' (ה) (5) לדוחות הכספיים לשנת 2024.
- ג. עדכון התקשרות ווישור ביטוח בהסכם עם החברה האחות נכונים סוכנות לביטוח למתן שירותי מוקד - ראו באור 38 ד' (ה) 4 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ד. השלמת עסקה בין איילון ביטוח ל- ל.ר. נכסים בע"מ לרכישת שני נכסי מקרקעין - ראו באור 77' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ה. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) - ראו באור 40' כג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ו. פדיון מוקדם של מלא של אג"ח (סדרה ד') של איילון ביטוח והנפקת כתב התחייבות של איילון ביטוח לתאגיד בנקאי - ראו באור 24'ב/1(א) (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ז. רכישת 450,000 מניות רגילות של החברה מבעל עניין, יוחנן דנינו, על ידי בעלי השליטה - ראו באור 41'ג) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ח. סיום שירותי היעוץ של מר יוחנן דנינו ועדכון תנאי הכהונה שלו כדירקטור בחברה החל מ- 1 באפריל 2025 - ראו באור 38 ד' (א) (1) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ט. סיום התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרות אשראי ליסודות - בהמשך לאמור בבאור 39' (3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, ביום 28 באפריל 2025 התקבלו באיילון ביטוח הודעות מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ("מנורה") ויסודות א' ליווי פיננסי בע"מ ("יסודות"), חברה פרטית העוסקת בהענקת ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל, אשר לפיהן באותו מועד הושלמה העסקה בהתאם להסכם חדש בין איילון ביטוח, יסודות, מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות בע"מ ("מנורה קרנות"), כך שהתקיים התנאי המתלה לסיום ההסכם המקורי ביניהן להעמדת מסגרות אשראי למימון פעילות יסודות, לפירעון ההלוואות ולביטול מסגרות האשראי כאמור שהעמידו איילון ביטוח ומנורה ליסודות מכח ההסכם המקורי כאמור.
- י. עסקה מחוץ לבורסה מול משקיעים מסווגים ביחס למניות איילון ביטוח שבבעלות החברה - ביום 30 בינואר 2025, 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 וקבלת תמורה בסך של כ- 55 מיליון ש"ח, 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 כנגד תמורה נוספת של כ- 30 מיליון ש"ח, ירד שיעור אחזקותיה לכ- 67.19% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה, וזאת נכון למועד פרסום דוח זה.
- יא. השתתפות AmTrust במימון חלקה היחסי בפעילות החברה הנכדה בארה"ב - ראו באור 1'א (6) ובאור 40'ח' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- יב. עדכון תנאי התגמול של יו"ר הדירקטוריון של איילון ביטוח, מר אביגדור קפלן - ראו באור 38 ד' (ג) (3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- יג. פירעון מוקדם חלקי של ההלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לצורך רכישת השליטה באיילון - ראו באור 24'ב/1(ג) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- יד. הכרזה על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח על ידי איילון ביטוח - ראו באור 41'ג) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- טו. הכרזה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליון ש"ח על ידי החברה - ראו באור 41' (יא) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- טז. פרישה מתפקיד של משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO ומינוי מנהל חדש - ביום 31 במרץ 2025, הודיע מר זיו כהן על רצונו לפרוש מתפקידו בחברה, כשמועד סיום הכהונה, בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת, יהיו 30 ביוני 2025. לאחר תאריך המאזן, ביום 6 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר איתן איכנבאום כ- CFO ומשנה למנכ"ל בחברה והוא צפוי להכנס לתפקידו ביום 1 ביוני 2025.
- יז. השקעה של איילון ביטוח בווישור ביטוח - לאחר תאריך הדיווח, אישרו האורגנים הרלוונטיים באיילון ביטוח ובווישור ביטוח התקשרויות כמפורט להלן: (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקה של מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. ביום 26 במאי 2025 ווישור ביטוח הנפיקה לאיילון ביטוח, כתב ההתחייבות הנדחה (הון רובד 2) בסך של 20 מיליון ש"ח, שנתחם ביום 25 במאי 2025, שתקופת פרעונו היא ל- 8 שנים (עד לחודש מאי 2033), עם אפשרות לפרעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (החל מחודש מאי 2030), על-פי תנאי כתב ההתחייבות. היתרה הלא מסולקת של קרן כתב ההתחייבות נושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 2.00%. אם ווישור ביטוח לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל ממאי 2030 תשולם תוספת ריבית בשיעור של 0.95% לשנה, שתתוסף על הריבית אותה נושא כתב ההתחייבות באותה עת, החל ממועד הפדיון המוקדם הרגיל ועד לפרעון כתב ההתחייבות. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדן לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות. נוסח כתב ההתחייבות ותנאיו קיבלו את אישור הממונה ביום 25 במאי 2025. בנוסף, ביום 26 במאי 2025 בוצעה גם ההשקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח כאמור לעיל, אך למועד אישור הדוח, המניות לאיילון ביטוח טרם הוקצו בפועל.

- יח. התקשרות ווישור ביטוח בהסכם לניהול תיק השקעות הנוסטרו של החברה על ידי איילון ביטוח- בהמשך לאישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון איילון, ולאחר קבלת אישור הממונה למינוי מנהל ההשקעות מטעם איילון כמנהל השקעות בווישור ביטוח, ווישור ביטוח ואיילון ביטוח חתמו ביום 27 במאי 2025 על הסכם לשירותי ניהול השקעות הנוסטרו של ווישור ביטוח, על ידי איילון ביטוח, בתנאים והיקף שירותים דומה להסכם הקיים מול מנהל התיקים הנוכחי.
- יט. כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל - איילון ביטוח פועלת להקמת חברה לניהול קופות גמל. לפרטים על אודות החלטת דירקטוריון איילון ביטוח בדבר כניסתה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל ראו באור 1א(7) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.
- כ. עדכון מדיניות תגמול איילון ביטוח- בימים 25 במאי 2025 ו-28 במאי 2025, לאחר תאריך הדיווח, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, עדכון למדיניות התגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים של איילון ביטוח וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות איילון ביטוח.
- כא. ביום 30 באפריל 2025, סיים מר דורון שבתאי את תפקידו כיו"ר איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נאמנים" ו-"נכונים") (חברות בנות של איילון ביטוח). ביום 5 במאי 2025, מונה מר דניאל וינשל, חשב חברת ווישור ביטוח וקרובו של אחד מבעלי השליטה בחברה (מר אמיל ויינשל), ואשר כיהן כדירקטור בנכונים, כיו"ר דירקטוריון נכונים. עבור תפקידו כדירקטוריון נכונים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף, כמפורט בבאור 28ד(ב)(2) לדוחות הכספיים לשנת 2024. עוד יצוין בהקשרו של מר דניאל וינשל, כי בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה בימים 9 במרץ 2025 ו-16 במרץ 2025, בימים 25 במאי 2025 ו-28 במאי 2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, מענק בגובה 1.6 משכורות בגין שנת 2024 למר דניאל וינשל, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות איילון ביטוח (שכרו החודשי של מר וינשל עומד על כ-29,000 ש"ח ברוטו לחודש). בנוסף יצוין כי ביום 15 במאי 2025 מונה מר גיל שלסקי שכהן כדירקטור בנאמנים כיו"ר דירקטוריון איילון נאמנים.
- כב. החל מיום 1 בינואר 2025 מר שי פוגל מונה כנושא משרה בחברה הנכדה של החברה, WeSure Digital Insurance Services, לקידום הפעילות בארה"ב 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. לפני כן מר פוגל שימש כיועץ של החברה הנכדה.



פרק ד' נספחים



איילון חברה לביטוח בע"מ הצהרות מנהלים (SOX)

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2025

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2025 (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 הרבעוניים 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 המדווחים 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 זה 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.

28 במאי 2025

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2025

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2025 (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 הרבעוניים 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 המדווחים 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 זה 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.

28 במאי 2025

מנהל אגף פיננסים



איילון חברה לביטוח בע"מ
דוח כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

עמוד

3	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	רקע ודרישות גילוי, הגדרות, מתודולוגית החישוב, הערות והבהרות
8	סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
10	סעיף 2 - מאזן כלכלי
11	סעיף 23א – מידע אודות מאזן כלכלי
14	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
15	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
17	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
18	סעיף 5 - סף הון (MCR)
19	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
19	סעיף 7 – תנועה בעודף הון
20	סעיף 8 – מבחני רגישות
21	סעיף 9 – מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
22	סעיף 10 – יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

לכבוד

הדירקטוריון של איילון חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנידון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברת איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2024

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברת איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-1-2020 מתאריך 14 באוקטובר 2020 וכן בהתאם להוראות הממונה בדבר עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II מתאריך 15 באוקטובר 2020 (להלן - "ההוראות").

החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמוצג בסעיף 2(א)2 בדו"ח פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכוני ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

פרט לאמור לעיל לעניין נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה, על בסיס בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון והנהלה של החברה בהכנת המידע לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד(2) – הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
28 במאי, 2025

א. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), ונערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 8-1-2022. להלן "הוראות הגילוי".

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים וההון הנדרש מחושבים באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

(1) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר, 2023 - 95%)

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

החל מהחישוב ליום 31 בדצמבר, 2023, החברה בחרה בחלופה השנייה וזאת לאחר שקבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.

(2) דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות 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 גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות

אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)	- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)	- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי מורכב - כששווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
ניכוי בתקופת הפריסה	- הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ג' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)	- Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי התקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032.
UFR - Ultimate Forward Rate	- שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג.

מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי על הבהרותיו. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת מספר חברות מוחזקות שאחזקת זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד וחברה מוחזקת אשר מטרת עיסוקה היא מתן אשראי עבור החברה. החל מיום 31 בדצמבר 2024 כולל המאזן הכלכלי גם את חברת הביטוח המאוחדת "וישור חברה לביטוח בע"מ". המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של פעילות סוכנויות הביטוח שתחת חברת הביטוח. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים (למעט השקעה ב"אינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

כאמור לעיל קיימת בהוראות המעבר חלופה, לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה"). לגבי הניכוי בתקופת הפריסה נשלח מכתב למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" ("מכתב העקרונות"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפריסה יחושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יחושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (RISK MARGIN) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההון של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

על החברה לוודא כי יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהלוּם את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה.

הניכוי בתקופת הפריסה יחושב מחדש בתקופות עוקבות במקרים הבאים:

- (א) מדי שנתיים, לאחר קבלת אישור הממונה;
- (ב) אם חל שינוי מהותי בפרופיל הסיכון או במבנה העסקים של חברת הביטוח;
- (ג) בהתאם לדרישת הממונה, אם סבר שחל שינוי בנסיבות מאז מתן האישור.

לגבי ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2024 - ראה סעיף 2א(2) להלן.

חישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17

ביום 10 באפריל 2025, נשלחו על ידי הממונה הנחיות בדבר חישוב סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 (החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025). בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעורי הניכוי").

סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 ייקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב. הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון הומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

בהתאם להנחיות הממונה, סכום הניכוי חושב מחדש ליום 31 בדצמבר 2024 ואישור הממונה התקבל ביום 19 במאי 2025.

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח הרבעוני של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אם וככל שבוצעו.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה 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 מהותית מההנחות בחישוב.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 8.1 בחלק א' בדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בביאור 2(טו) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון. לעדכון בדבר התפתחויות בחשיפה זו, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2025.

(ג) נציין כי לעניין יישום התקינה החשבונאית החדשה (IFRS17), המיושמת על ידי חברות ביטוח בישראל החל מיום 1 בינואר 2025, קיים עדין חוסר ודאות להשלכות המיסוי לאור כך שטרם התגבש הסכם מיסוי ענפי לחברות הביטוח בנוגע ליישום תקן 17. לפרטים נוספים ראה באור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2025.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	
1,930,714	2,313,607
1,575,432	1,785,835
355,282	527,772
123%	130%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הונות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

-	110,000
-	(130,000)
1,930,714	2,293,607
355,282	507,772
123%	128%

גיוס מכשירי הון

פדיון מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

(*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

החל מהחישוב ליום 31 בדצמבר 2024, בעקבות השלמת העסקה לרכישת מלוא אחזקות של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ובהתאם להוראות הממונה, נכללת ווישור ביטוח בדוח יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.

השפעות עיקריות ומהותיות ב-2024 על מצב ההון וכושר הפירעון של החברה :

- 1. התכלות דרישות הון בתיק הקיים**
במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון של החברה כתוצאה מהתכלות דרישות הון בגין מוצרי ביטוח קיימים בתחומי חיים ובריאות, אשר מביאה להקטנת ההון הנדרש לכושר פירעון, וכן להקטנת מרווח הסיכון (RM).
- 2. שינוי בהנחות דמוגרפיות**
במהלך תקופת הדוח חל קיטון ביחס כושר הפירעון כתוצאה מעדכוני מודל והנחות דמוגרפיות בענפי חיים ובריאות (SLT), עליה בדרישות ההון בעסקאות קולקטיב ועדכון לוחות התמורה (לפרטים נוספים בדבר לוחות התמורה ראה סעיף 2.א.ג).
- 3. עסק חדש**
במהלך תקופת הדוח חל גידול ביחס כושר הפירעון כתוצאה ממכירת עסק חדש בענפי חיים ובריאות (SLT).
- 4. רווח חיתומי**
במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון כתוצאה מרווח חיתומי והתפתחות חיתומית חיובית בניסיון התביעות בביטוח הכללי.
- 5. עליה במדד המחירים לצרכן –**
שינוי במדד המחירים לצרכן משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות ועל הנכסים הפיננסיים המוצמדים למדד. בהתאמה העלייה במדד בשנת הדוח הקטינה את הון רובד 1 של החברה והגדילה את דרישות ההון.
- 6. תשואות חיוביות בתיקי השקעות:**
תשואות חיוביות בשוק ההון הגדילו את שווי נכסי הנוסטרו ואת שווי דמי הניהול מתיק המשתתף, בהתאמה לגידול בשווי גדלו גם דרישות ההון בגין הנכסים הפיננסיים. בנוסף, התשואות החיוביות במניות הגדילו את רכיב ההתאמה הסימטרית (SA) בתרחיש המניות ובהתאמה הגדילו משמעותית את דרישות ההון בגין סיכוני שוק.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשך)**7. חלוקת דיבידנד**

במהלך תקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 60 מיליון ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך הדוח בחודש מרץ, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד של 30 מיליון ש"ח שהופחתו מההון המוכר בהתאם להנחיות חוזר הסולבנס.

השפעות עיקריות שאינן מהותיות ב-2024 על מצב ההון וכושר הפירעון של החברה:

8. התוכנית הכלכלית לשנים 2023 ו-2024

בחודש דצמבר, 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024) התשפ"ג, פרק י"ט (בריאות) (להלן – "חוק ההסדרים") במסגרתו תוקן חוק הפיקוח ונקבעה חובת תשלום של מבטח לקופת חולים בשל ניתוח שבוצע ומומן בתוכנית שב"ן בהתקיים התנאים המצוינים בחוק. בנוסף, נקבעו הוראות מעבר אשר יחייבו את המבטח להעביר מבטחים מפוליסת ביטוח ניתוחים מ"השקל הראשון" מסוג פרט שנכרתו החל מחודש פברואר 2016, אשר חברים במקביל גם בתוכנית שב"ן, לפוליסת ניתוחים "משלים שב"ן" ברצף ביטוחים, וזאת ביום 1 בדצמבר 2024. כמו כן, נקבע כי מבטחים יהיו רשאים להודיע למבטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי ברצונם לבטל את ההעברה ולחזור לפוליסה המקורית. במקביל וכתוצאה מהשינויים האמורים החברה אישרה תעריפים חדשים לפוליסות ניתוחים "מהשקל הראשון" ו"משלים שב"ן". חוק ההסדרים השפיע לטובה על יחס כושר הפירעון של החברה ברמה לא מהותית.

9. תיקון לצו מס ערך מוסף

בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת 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 הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס כאמור לעיל על תוצאות הפעילות של החברה בתקופת הדוח שלילית אך אינה מהותית.

10. איחוד חברת ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן וישור ביטוח)

חל גידול בהון עצמי ובדרישות הון כתוצאה מאיחוד חברת ווישור ביטוח. סך ההשפעה על החברה כתוצאה מהאיחוד אינה מהותית.

11. פעולות הונית

לאחר תקופת הדוח ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ד') בסך (קרן) של 110 מיליון ש"ח, וכן פירעון מלא של כתב התחייבות לתאגיד בנקאי בסך (קרן) של 20 מיליון ש"ח והנפקת כתב התחייבות נדחה בסך (קרן) של 110 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי. פרטים נוספים בבאור 23ב'(1)(א)(2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

שינויים מהותיים לאחר תאריך החישוב

לאחר תאריך הדוח, חלו התפתחויות מקרו-כלכליות אשר נובעות בין היתר מתוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב המטילה מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב. התפתחויות אלו כוללות תנודתיות בשווקי ההון ובעקום הריבית. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה על יחס כושר הפירעון של החברה.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 9-10 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	
708,944	803,626
1,438,932	1,801,434

סף הון (MCR) ראה סעיף 5א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראה סעיף 5ב' להלן

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר					
אלפי ש"ח					
53,929	296,115	82,186	340,306	3	נכסים בלתי מוחשיים
-	65,575	-	18,747	9	נכסי מיסים נדחים
-	438,565	-	513,823	4	הוצאות רכישה נדחות
236,624	236,624	244,267	244,267		רכוש קבוע
61,686	89,185	37,211	73,351		השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
96,854	96,854	101,294	101,294		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
824,941	824,941	844,915	844,915		נדל"ן להשקעה - אחר
3,214,241	3,628,575	3,705,575	4,497,864	1	נכסי ביטוח משנה
359,768	398,218	435,777	478,025		חייבים ויתרות חובה
4,556,568	4,556,568	5,086,328	5,086,328		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות:					
2,493,066	2,492,537	3,536,636	3,536,744		נכסי חוב סחירים
619,097	627,886	686,283	690,055	6	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
269,412	218,228	275,042	226,661	7	אג"ח מיועדות
116,737	116,737	198,685	198,685		מניות
712,072	712,072	841,945	841,945		אחרות
4,210,384	4,167,460	5,538,591	5,494,090		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
141,742	141,742	91,537	91,537		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
388,649	388,649	603,279	603,279		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
628,585	628,585	669,094	669,094		נכסים אחרים
14,773,971	15,957,656	17,440,054	19,056,920		סך כל הנכסים
4,889,680	4,837,650	5,362,777	5,297,592		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
הון					
1,262,649	704,654	1,654,259	972,556		הון רובד 1 בסיסי
55,413	54,929	19,545	20,865		רכיבי הון רובד 1 נוסף
1,318,062	759,583	1,673,804	993,421		סך כל ההון
התחייבויות					
6,132,688	8,138,395	7,228,542	9,961,684	1,8	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
4,496,749	4,826,391	4,945,123	5,273,262	1,8	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
673,595	-	781,461	-	1	מרווח סיכון (RM)
(140,052)		(132,889)			ניכוי בתקופת הפריסה
274,730	81,623	412,693	103,482	9	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
383,109	489,298	854,393	1,024,241	10	זכאים ויתרות זכות
636,877	642,175	674,021	679,626	11	התחייבויות פיננסיות
998,214	1,020,192	1,002,906	1,021,204	11	התחייבויות אחרות
13,455,910	15,198,074	15,766,250	18,063,499		סך כל ההתחייבויות
14,773,971	15,957,656	17,440,054	19,056,920		סך כל ההון וההתחייבויות

(*) טרם יישום IFRS17 ו-IFRS9 שהשפעתם נכללה בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2025 בגין מספרי 31 בדצמבר, 2024. שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

לפירוט הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים בהון רובד 1 ביחס למספרי ההשוואה, ראו סעיף 1.א. לעיל.

סעיף 2' – מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים, תביעות צפויות וכיוצא בזה.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע על ידי הממונה.

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין פוליסות ללא סיכון ביטוחי, לרבות חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף ד(1) לעיל – הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 35 (ה) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.
- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.
- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססים על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות לגבי התממשות של ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר על ידי הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

סעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**התחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה (המשך)****הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)**

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית ההיוון.
- 3) אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשווי ההון המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן.
- 4) שיעור האינפלציה נקבע כהפרש בין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטית למוצרים עם סכומי ביטוח, פרמיות ו/או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות ו/או פרמיות שהחברה מניחה שישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

(ב) הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובראות)

הוצאות הנהלה וכלליות – החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, כמות פרמיות, עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

(ג) הנחות דמוגרפיות

- 1) ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
- 2) תמותת גמלאים - בהתאם לנשפחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024. בנוסף בוטלה התוספת של 3% בשווי הגמלה המשולם בחישובי ההתחייבויות של חברות הביטוח עבור גמלאים שאינם חייבים בלקיחת קצבה.
- 3) תמותת פעילים - על בסיס לוחות תמותה שפורסמו ע"י המכון הבריטי CMI מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- 4) תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה, נכויות ומוצרי בריאות - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.
- 5) שיעורי מימוש גמלה, גיל לקיחת גמלה, ומסלולי גמלה - על-פי ניסיון החברה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים.

(ד) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה למאזן ליום 31 בדצמבר 2024. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

סעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**(2) ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2024**

הניכוי בתקופת הפריסה ("הניכוי") חושב, בהתאם להוראות הכלולות בחוזר סולבנסי ובמכתב למנהלי חברות הביטוח: "עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי ו" מיום 15 באוקטובר 2020 (להלן - "מכתב העקרונות").

הניכוי חושב לראשונה ליום 31 בדצמבר 2023 כסכום ההפרשים החיוביים שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) (בניכוי התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים לאותו מועד. הפרשים אלו חושבו ברמת קבוצות מוצרים בהתאם להוראות הכלולות במכתב העקרונות.

בעקבות מכתבו של המפקח מיום 10 באפריל (סעיף 1א לעיל) חישבה החברה מחדש את ערכו של סכום הניכוי. ערכו של הניכוי ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 215 מל"ש"ח.

הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המפוחתת ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה ב-132 מל"ש"ח. גובה הניכוי בתקופת הפריסה בעתיד כפוף לשינויים בהנחות הנ"ל ובהתפתחויות העסקים.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- (3) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.
- (4) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- (5) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (6) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (7) אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערך של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי.
- (8) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 2.2.ב) לעיל.
- (9) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (10) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושב לפי ערך במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.
- (11) התחייבויות פיננסיות ואחרות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(215,802)	74,306	(290,108)
7,444,344	3,565,987	3,878,357
7,228,543	3,640,293	3,588,249
4,945,123	65,282	4,879,842
12,173,665	3,705,575	8,468,091

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה**התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)****סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

155,780	293,426	(137,646)
5,976,908	2,868,666	3,108,243
6,132,688	3,162,092	2,970,597
4,496,749	52,150	4,444,598
10,629,437	3,214,241	7,415,195

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה**התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)****סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

1. התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה גדלו כתוצאה מתשואה חיובית בשוק ההון ומכירות חדשות. ומנגד, קטנו כתוצאה מפדיונות במוצרי ביטוח המנהלים.
2. התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח גדלו כתוצאה משינויים בהנחות הדמוגרפיות. מנגד, עליית עקומי הריבית ומכירות חדשות הביאו לקיטון בסך ההתחייבויות.
3. התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר קטנו כתוצאה מעליית עקום הריבית והתפתחות חיובית בניסיון התביעות. מנגד, עליית המדד, מכירות שוטפות ואיחוד ווישור ביטוח הביאו לגידול בסך ההתחייבויות.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1	הון רובד 1
		נוסף	בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,346,703	672,899	19,545	1,654,259
(33,096)	-	-	(33,096)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>2,313,607</u>	<u>672,899</u>	<u>19,545</u>	<u>1,621,163</u>
935,617			935,617

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1	הון רובד 1
		נוסף	בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,951,633	633,571	55,413	1,262,649
(20,919)	-	-	(20,919)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>1,930,714</u>	<u>633,571</u>	<u>55,413</u>	<u>1,241,730</u>
864,993			864,993

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח. כאמור בסעיף 2 א' לעיל. לאחר תאריך הדיווח הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח אשר הופחתו מהון רובד 1 בסיסי.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי (המשך)

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר,	
2023	2024
מבוקר	
באלפי ש"ח	
1,241,730	1,621,164
55,413	19,545
1,297,143	1,640,709
633,571	672,899
1,930,714	2,313,608

הון רובד 1

הון רובד 1 בסיסי

הון רובד 1 נוסף

מכשירי הון רובד 1 נוסף

סך הון רובד 1**הון רובד 2**

מכשירי הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח**

לפרטים אודות שינויים בהון רובד 1 בסיסי ראה סעיף 1 וסעיף 3א' לעיל.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 10 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
דרישת הון	
באלפי ש"ח	
687,432	793,335
170,316	184,606
273,247	326,403
584,195	651,330
950,938	1,179,142
2,666,128	3,134,816
(987,824)	(1,152,995)
26,964	41,093
1,705,268	2,022,914
190,759	231,897
(320,596)	(468,976)
1,575,431	1,785,835

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT + NSLT)
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

שינויים מהותיים בתקופת הדוח

- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים וביטוח בריאות נובע בעיקר משינויים בהנחות הדמוגרפיות וממכירות עסק חדש.
- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק נבע בעיקר מעלייה בשווי המניות ומגידול ברכיב ההתאמה הסימטרית בתרחיש המניות. השפעה זו קוזזה כתוצאה משינוי במטריצת הפיזור כתוצאה ממעבר לתרחיש עליית ריבית.
- הגידול בהון הנדרש בשל רכיבים סיכון חיתום בביטוח כללי נובע בעיקר מגידול התיק ממכירות שוטפות ומהאיחוד עם חברת ווישור ביטוח.
- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי נובע בעיקר מהאיחוד עם חברת ווישור ביטוח.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 10 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
באלפי ש"ח	
775,177	906,430
393,858	446,459
708,944	803,626
708,944	803,626

סף הון לפי נוסחת MCR
 גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
 גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
 סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2024		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,640,708	672,899	2,313,607
-	(512,174)	(512,174)
1,640,708	160,725	1,801,433

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
 הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2023		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,297,143	633,571	1,930,714
-	(491,782)	(491,782)
1,297,143	141,789	1,438,932

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
 הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר, 2024				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
12,822,238	(132,889)	-	12,955,127	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
1,621,164	89,545	-	1,531,619	הון רובד 1 בסיסי
2,313,607	89,545	-	2,224,062	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,785,835	(47,680)	-	1,833,515	הון נדרש לכושר פירעון
ליום 31 בדצמבר, 2023				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
11,162,980	(140,052)	-	11,303,032	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
1,241,730	92,168	-	1,149,562	הון רובד 1 בסיסי
1,930,714	92,168	-	1,838,546	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,575,432	(47,157)	-	1,622,589	הון נדרש לכושר פירעון

שינויים עיקריים לעומת אשתקד
להסבר שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה פירוט לעיל בסעיפים 2 ו-4.

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	עודף (גירעון) הון	
מבוקר	אלפי ש"ח		
1,930,714	1,575,432	355,282	ליום 1 בינואר 2024
-92,168	-47,157	-139,325	נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
1,838,546	1,528,275	215,957	ליום 1 בינואר 2024, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
-47,109	73,979	-121,088	השפעת פעילות תפעולית (א)
436,642	124,768	311,874	השפעת פעילות כלכלית (ב)
84,144	21,978	62,166	עסקים חדשים (ג)
-90,000	0	-90,000	השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד)
-119,668	-130,783	11,115	השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2
2,102,555	1,618,216	390,024	ליום 31 בדצמבר 2024, ללא יישום הוראות המעבר
89,544	-47,680	137,225	השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה
2,192,099	1,570,536	527,249	ליום 31 בדצמבר 2024

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון (המשך)

- (א) סעיף זה כולל את השפעת:
1. התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח;
 2. סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח;
 3. שינוי בכללי רגולציה;
 4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;
 5. עדכוני מודל;
 6. חוזי ביטוח חדשים (ביטוח כללי ובריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח, ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח;
 7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
 8. שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים.
- (ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:
1. שינויים בשוויים של נכסי השקעה;
 2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA;
 3. השפעת האינפלציה;
 4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון.
- (ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, כולל השפעתם על סיכוני שוק.
- (ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024..

שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח

- (א) - התכלות דרישות ההון כתוצאה משחרור התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה הקטינה את דרישות ההון.
- שינויים בהנחות הדמוגרפיות הגדילו את דרישות ההון והקטינו את ההון העצמי.
- חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי הגדילו את דרישות ההון. מנגד, מרווח חיתומי והתפתחות חיתומית חיובית בניסיון התביעות בביטוח הכללי הקטינו את דרישות ההון והגדילו את ההון המוכר.
- (ב) תשואה חיובית בנכסי הנוסטרו והמשתתף הגדילה את עודף ההון על ידי הגדלת ההון העצמי ואת דרישות ההון בגין רכיב סיכון שוק. בנוסף, התשואה החיובית במדד ת"א 125 הגדילה את רכיב ההתאמה הסימטרית (SA) בתרחיש המניות. מנגד, העלייה במדד המחירים לצרכן הקטינה את עודף ההון כתוצאה מהקטנת ההון העצמי ודרישות ההון. השינוי בעקום הריבית לא השפיע מהותית על עודף ההון של החברה
- (ג) מכירות חדשות בביטוח חיים ובריאות הגדילו את ההון העצמי ואת דרישות ההון.
- (ד) במהלך תקופת הדוח חולק דיבידנד בסך 60 מלש"ח ולאחר תקופת הדוח חולק דיבידנד בסך 30 מלש"ח, אלו הקטינו את ההון העצמי.

סעיף 8 - מבחני רגישות

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח. ניתוח זה יביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2024	
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודת אחוז)	
ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון	(3.6%)
ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים	(3.3%)
עלייה של 5% בשיעור התחלואה	(6.3%)
עלייה של 5% בשיעורי התמותה	(3.0%)
עלייה של 10% בשיעורי הביטולים	(3.4%)

סעיף 8 - מבחני רגישות (המשך)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) ומשם והלאה בוצעה אקסטרפולציה לפי שיטת Smith Wilson כאשר שיעור הפורוורד האולטימטיבי (UFR) נשאר קבוע לפי מתודולוגיית משטר כושר פירעון כלכלי (ראה סעיף 3א לעיל – "מידע אודות המאזן הכלכלי"). מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM.
- בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו לרבות אג"ח מיועדות, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערכן של ההתחייבויות ביטוחיות בעיקר בתיק ביטוח כללי וגידול בערכו של ה-RM.
- ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים - מבחן הגישות גרם לקיטון של סך הנכסים ההוניים בתיק הנוסטרו וכן לקיטון סך הנכסים ההוניים בתיק התלוי תשואה אשר בא לידי ביטוי בדמי הניהול העתידיים. כמו כן ירידה ברכיב SA בתרחיש המניות.
- עליה של 5% בשיעור התחלואה – מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.
- עלייה של 5% בשיעורי התמותה - מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.
- עלייה של 10% בשיעורי הביטולים - מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.

סעיף 9 – מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות ניהול ההון הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל-110% עד תום שנת 2032.

מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת החברה לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של החברה, וזאת כל עוד החברה עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון החברה שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. הדירקטוריון 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 זה לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטים ולעמידת החברה במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה החברה בעתיד, לצרכי המזומנים של החברה ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכניות העסקיות של החברה כפי שתהיינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון החברה 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 החברה, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

סעיף 10 – נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,838,546	2,224,062
1,622,589	1,833,515
215,957	390,547
113%	121%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

-	110,000
-	(130,000)
1,838,546	2,204,062
215,957	370,547
113%	120%

גיוס מכשירי הון

פדיון מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטטוס ההון לאחר פעולות הוניות מהותיות, שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:

105%	107%
134,828	262,201

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים) *

עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

(*) בנוגע ליעד הון החברה שנקבע ראה סעיף 9 לעיל.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023, ראה סעיף 1 לעיל.

28 במאי, 2025

יונתן רינות
מנהל הסיכונים

שרון רייך
מנכ"ל

אביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח



ווֹישׁוֹר חֲבֵרָה לְבִיטּוּחַ בִּע"מ הַצָּהָרוֹת מִנְהָלִים (SOX)

הצהרה (Certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2025 (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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - 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 המאזן 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

28 במאי 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 הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2025 (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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 המאזן 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

28 במאי 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 הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2025 (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 הגילוי 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - 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 המאזן 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

28 במאי 2025

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.



ווישור חברה לביטוח בע"מ
דוח כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

עמוד

4	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
7	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
8	סעיף 3 - מאזן כלכלי
9	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
10	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
11	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
12	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
13	סעיף 6 - סף הון (MCR)
14	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
15	סעיף 8 -תנועה בעודף ההון
16	סעיף 9 -מבחני רגישות
17	סעיף 10 -מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
18	סעיף 11 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד

הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של ווישור חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 2020-1-15.

החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ועל פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותי מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1 (ד) (2) - הערות והבהרות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 28 במאי 2025

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות

א. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1-8 - להלן "הוראות הגילוי".

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראו להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתידית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

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 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 הינו 95% מה-SCR.
- (2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה. יצוין, כי בחישוב ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתיימה תקופת הפריסה.

- (ב) ביום 31 בדצמבר 2023 הסתיימה תקופת המעבר בגין דרישת ההון המוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות (התאמת תרחיש מניות).

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות, שיעור LR ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות וזנק בתרחישי קטסטרופה.

ב.	הגדרות	
	החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
	הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
	אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
	הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
	הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
	הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסמו.
	הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
	הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
	הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
	יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
	התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
	מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
	מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
	סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח המחושב לפי משטר כושר פירעון כלכלי.
	תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
	מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות (למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד גנדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למיסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים העתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2024.

יודגש כי נוכח רפרומות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה 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 מהותית מההנחות בחישוב.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בבאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

- (ג) בשנת 2025 נכנס לתוקף תקן IFRS 17 קיימת אי וודאות לגבי אופן השפעתו על סולבנסי (טרם פורסמו הנחיות בנושא).
- (ד) בחודש מרץ 2024 אישרה הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד - 2024 (להלן – הצו) אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר, 2025 השיעור של מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששולם והרווח שהפיק וזאת במקום השיעור של 17% שקיים כיום. ההשפעה על המסים הנדחים של החברה אינה מהותית.

3. מלחמת חרבות ברזל-

בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס היקף ניכר של אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש מסוים בפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה בדגש על דרום הארץ וצפונה. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על תוצאות החברה. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החרפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2024	
		מבוקר (*)
		אלפי ש"ח
101,749	132,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
113,432	160,089	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
(11,683)	(27,711)	עודף (חוסר)
90%	83%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

		גיוס של מכשירי הון (**)
-	10,000	גיוס הון רובד 1
20,000	20,000	גיוס הון רובד 2
121,749	162,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
8,317	2,289	עודף
107%	101%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

(*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי – ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

(**) השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024:

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר הפירעון הגדילה החברה את ההון הכלכלי שלה בסך של 30 מיליוני ש"ח, באמצעות גיוס הון ראשוני בסך של 10 מיליוני ש"ח והון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח מאיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת האם). לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעלויות בשוקי ההון בארץ ובחו"ל, משינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעו על שווים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שווים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון ראשוני ומשני בסך כולל של 30 מיליוני ש"ח, ראו הטבלה לעיל (בדבר השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024).
הון נדרש לכושר פירעון
עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מגידול בשייר החברה בענף רכב חובה ובענף רכב רכוש וכן מהמשך ההתפתחות העסקית של החברה והגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובשייר אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) וסיכונים תפעוליים. בנוסף, עדכון מקדם ההתאמה הסימטרי הוביל לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים השוק. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, (ליום 31 בדצמבר 2023, בנוסף ללא התאמת תרחיש מניות) ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	

33,156 66,738

89,786 106,481

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית
	מבוקר		
אלפי ש"ח			

4,125	16,579	4,650	13,762	2
-	-	-	-	
-	29,795	-	34,503	3
1,379	1,379	811	811	
785,119	853,130	799,466	886,062	
91,734	91,734	100,421	100,421	
489,428	489,428	684,284	684,284	
64,737	65,856	51,499	52,232	4
5,575	5,575	9,268	9,268	
49,738	49,738	52,746	52,746	
609,478	610,597	797,797	798,530	
132,903	132,903	159,385	159,385	
1,624,738	1,736,117	1,862,530	1,993,474	

83,155	64,741	93,133	73,264
83,155	64,741	93,133	73,264

990,475	1,100,873	1,198,295	1,345,032	1,5
28,371	-	35,510	-	1
14,649	2,408	17,848	6,392	6
488,685	547,286	477,785	528,072	7
692	692	714	714	
18,711	20,117	39,245	40,000	8
1,541,583	1,671,376	1,769,397	1,920,210	
1,624,738	1,736,117	1,862,530	1,993,474	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מסים נדחים, נטו

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראו סעיף 2ב'

מרווח סיכון (RM)

התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות אחרות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוץ ביטוח

ההתחייבויות בגין חוץ ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב תעודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספיים") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 27 (ד) לדוחות השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי תקופה, בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות הפעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותה הראשונות אינו מובן מאליה ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ואו על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים. ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה). ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

(ב) הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- 2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- 3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך את הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוץ הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוץ ביטוח.
- 4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות שצוין הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלות המופחתת.
- 5) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- 6) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(7) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.

(8) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,198,295	799,466	398,829

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
990,475	785,119	205,356

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1 בסיסי
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
132,378	39,245	93,133
132,378	39,245	93,133

הון עצמי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1 בסיסי
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
101,749	18,594	83,155
101,749	18,594	83,155

הון עצמי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
	מבוקר
	באלפי ש"ח
83,155	93,133
83,155	93,133
18,594	39,245
18,594	39,245
101,749	132,378

הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי
סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ליום 31 בדצמבר 2023 ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
דרישת הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	
(* 22,056	25,423
11,264	11,644
93,736	132,278
127,056	169,345
(19,290)	(22,209)
2,063	2,325
109,829	149,461
29,714	35,949
(20,141)	(25,321)
119,402	160,089
95%	100%
113,432	160,089

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק

הוון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי

הוּן נִדְרַשׁ בְּשֶׁל רֹכֵיב סִיכּוֹן חִיתוּם בְּבִיטוּחַ כִּלְלִי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

הוּו נדרש בשל רכיב סיכוו נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR (*)

היוו נדרש בשל סיכון תפעולי

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(* בחישוב ליום 31 בדצמבר 2023 הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק כולל התאמת תרחיש מניות.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ליום 31.12.2023 ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע גידול בשייר החברה בעיקר בענפי ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש והמשך ההתפתחות העסקית של החברה.
- הון נדרש בשל רכיבי סיכון צד נגדי יציבות ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בעקבות מגמה מנוגדת של גידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקף ההתחייבויות הביטוחיות לצד קיטון בשיעור ביטוח המשנה, כך שהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה נותר יציב יחסית.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך.
- ביום 31 בדצמבר 2024 הסתיימה תקופת הפריסה ושיעור ההון הנדרש לכושר פירעון מ-SCR (באחוזים) גדל ב-5% מ-95% ביום 31 בדצמבר 2023 עד ל-100% ביום 31 בדצמבר 2024.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכוני שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA), אשר ביום 31 בדצמבר 2024 עלה באופן ניכר יחסית ליום 31 בדצמבר 2024.

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
מבוקר	
באלפי ש"ח	
33,156	66,738
28,358	40,022
51,044	72,040
33,156	66,738

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
132,378	39,245	93,133
(25,897)	(25,897)	-
106,481	13,348	93,133

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
101,749	18,594	83,155
(11,963)	(11,963)	-
89,786	6,631	83,155

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2024 תקופת הפריסה הסתיימה כאמור.

ליום 31 בדצמבר 2023

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	מבוקר אלפי ש"ח	
1,018,846	-	-	-	1,018,846	-	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
83,155	-	-	-	83,155	-	הון רובד 1 בסיסי
101,749	-	-	-	101,749	-	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
113,432	-	(5,970)	-	119,402	-	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – תנועה בעודף ההון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון SCR	עודף (גרעון) הון
מבוקר		
אלפי ש"ח		
101,749	113,432	(11,683)
-	5,970	(5,970)
ליום 1 בינואר 2024		
נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות		
101,749	119,402	(17,653)
ליום 1 בינואר 2024, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות		
(14,261)	40,165	(54,426)
23,454	3,721	19,733
-	-	-
20,000	-	20,000
1,436	(3,199)	4,635
132,378	160,089	(27,711)
-	-	-
132,378	160,089	(27,711)
ליום 31 בדצמבר 2024		

שינוי בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - הגידול בהון העצמי הנדרש לכושר פירעון הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעלויות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה, ומגויס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח מתאגיד בנקאי.

הון נדרש לכושר פירעון SCR – עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מגידול בשייר החברה בענף רכב חובה ובענף רכב רכוש וכן מהמשך ההתפתחות העסקית של החברה והגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובשייר אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) וסיכונים תפעוליים.

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

- 1) התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח.
- 2) סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח.
- 3) שינוי בכללי רגולציה
- 4) שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם
- 5) עדכוני מודל.
- 6) חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי שנחתמו בשנת הדוח.
- 7) השקעה בנכסים לא מוחשיים.
- 8) שינויים אחרים שאינם כלולים בסעיפים האחרים.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

- 1) שינויים בשוויים של נכסי השקעה.
- 2) שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA.
- 3) השפעת האינפלציה.
- 4) השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון לרבות השפעה על שווי הון של פיקדונות מבטחי משנה.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות) SLT שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, ללא/כולל השפעתם על סיכוני שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי- לא רלוונטי לחברה.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2023.

סעיף 9 – מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח.

ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינו כולל השפעות משניות או נגזרות על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של תוצאות מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר

2024

השפעה על יחס
כושר פירעון כלכלי
(בנקודת אחוז)

(1%)

ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)

(3%)

ירידה של 25% בערכם של נכסים הונניים (2)

(1%)

ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (3)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- (1) ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM. בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערך של ההתחייבויות הביטוחיות בשייר וגידול בערך של ההתחייבויות בגין פיקדונות מבטחי משנה.
- (2) ירידה של 25% בערכם של נכסים הונניים - מבחן הרגישות גרם לקיטון של סך הנכסים ההונניים בתיק הנוסטרו.
- (3) ירידה בכיסוי ביטוח המשנה בענפי הפעילות של החברה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

סעיף 10 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב"), חברה ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר דירקטוריון החברה (להלן "המדיניות") ובהתאם לה החברה תפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). החברה 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 ווישור ביטוח באותה עת; (ב) החברה 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 החברה.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני"), ביום 23 במאי 2024 ("כתב ההתחייבות השלישי") והכל כמפורט להלן:

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, החברה 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 החברה ביחס כושר פירעון כלכלי ("יחס הסולבנסי") או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר קלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, החברה 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 החברה ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, החברה 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 החברה ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

סעיף 11 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
		מבוקר
		אלפי ש"ח
101,749	132,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
119,402	160,089	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
(17,653)	(27,711)	עודף (גרעון)
85%	83%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:		
גיוס של מכשירי הון :-		
-	10,000	גיוס הון רובד 1
20,000	20,000	גיוס הון רובד 2
121,749	162,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
2,347	2,289	עודף (גרעון)
102%	101%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
105%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(3,623)	(5,715)	עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023

בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחו"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון רובד 1 בסך 10 מיליוני ש"ח והון משני רובד 2 בסך של 20 מיליוני ש"ח מחברת האם ראו סעיף 2 לעיל (בדבר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024).

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מגידול בשייר החברה בענף רכב חובה ובענף רכב רכוש וכן מהמשך ההתפתחות העסקית של החברה והגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובשייר אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) וסיכונים תפעוליים. בנוסף, עדכון מקדם ההתאמה הסימטרי הוביל לגידול בדרישות ההון בגין סיכוני השוק. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 לעיל.

28 במאי 2025

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

עמית אורון
מנכ"ל

אביב שנצר
מנהל סיכונים