



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 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	7
2.3.	הליכים משפטיים.....	9
2.4.	שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח	10
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית.....	12
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....	12
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר הדיווח.....	13
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד.....	14
4.1.	המצב הכספי	14
4.2.	הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות.....	18
4.3.	תוצאות הפעילות	22
5.	פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות.....	35
6.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	35
7.	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון.....	37
8.	אירועים לאחר תקופת הדוח.....	37

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025

ווישור גלובלסק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בששת ובשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 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 וכן הדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2025 מיום 29 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-038995) ("הדוח הכספי לרבעון 1 2025"). 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 ומידיים), התש"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 וחשבון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 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 ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות לגבי תנאי הביטוח. דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופות 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 מידיים 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, התשכ"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 לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/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 ויינשל, 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- 68.04%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מהרשות, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לאיילון ביטוח ולווישור ביטוח כהגדרתן להלן, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה" ו- "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 החזקותיה העיקריות של החברה הן כדלקמן: כ- 70.17% מהון המניות המונפק והנפרע (67.19% בדילול מלא) 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 ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח" או "ווישור"), שהינה בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, ופועלת כמבטח דיגיטלי בביטוח 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 והרחבת תחומי הפעילות העסקית-פיננסית והביטוחית לצד אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. בתחום הפיננסים החברה פועלת בישראל בעיקר באמצעות חברות בנות, בעלות רישיון מבטח בישראל ובמקביל יוזמת פעילויות פיננסיות נוספות. המבטחות בישראל:

(א) איילון ביטוח, הפועלת במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי פרט ועסקיים), וכן בתחומי בריאות (קצרי וארוכי טווח), ביטוחי חיים וחיסכון ארוך טווח.

(ב) ווישור ביטוח (חברה נכדה המוחזקת במלואה על ידי איילון ביטוח), המתמחה במגזר הביטוח הכלל בעיקר באמצעות כלים דיגיטליים.

¹ יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל 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 ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא 039159-01-2023), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא: 065904-01-2013).

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").

החברה מפתחת, מאפיינת ומשווקת טכנולוגיות חדשניות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות חברת פיתוח בבעלות מלאה בהודו. הפעילות הטכנולוגית מהווה נדבך אסטרטגי התומך בליבת העסקים של הקבוצה, מייעל את פעילותה העסקית והביטוחית, ומאפשר לה יתרון תחרותי בשווקים שבהם היא פועלת.

החברה עוסקת גם בהכוונה ובניהול חברות הקבוצה, וכן בייזום והרחבת הפעילות העסקית והביטוחית בשווקים בינלאומיים באמצעות חברות בנות נוספות, בשלב זה בעיקר בארצות הברית.

כלל חברות הבנות של החברה יכנו להלן: **"חברות הקבוצה"**.

לפרטים בדבר התפתחויות בפעילות החברה 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 ל-AmTrust 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. כמו כן ראו סעיפים 8.48.4 ו- 8.5 להלן, לענין אירועים לאחר תקופת הדוח בפעילות החברה בארה"ב.

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 לראשונה את תקן IFRS 17 ואת IFRS 9 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקן IFRS 17, 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" ומבצע "עם כלביא"

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.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה על איראן. המבצע היה חלק מהמערכה בין איראן למדינת ישראל במלחמת חרבות ברזל, על מנת להביא לפגיעה משמעותית ביכולות הגרעיניות של איראן (**"המבצע"**). המבצע נמשך כ-12 ימים וביום 25 ביוני 2025 התקבלה הסכמה על ידי מדינות ישראל ואיראן, בתיווכה של ארה"ב על הפסקת אש. במהלך תקופת המבצע, שוגרו מאיראן מטחי טילים וכטב"מים לעבר כל שטחה של מדינת ישראל וכצעדי מנע הוטלו הגבלות על המשק הישראלי, בין היתר, הגבלות על התקהלויות, השבתת מערכת החינוך וסגירה זמנית של מקומות עבודה ועסקים שאינם חיוניים. כאמור, הגבלת הפעילות העסקית לא חלה על גופים חיוניים, ובהם הגופים המוסדיים בקבוצה.

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 ליום 30 ביוני 2025 המצורפים לדוח זה (**"הדוחות הכספיים"** או **"הדוחות הכספיים המאוחדים"**).

הערכות החברה בקשר להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של הימשכות 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 החברה ומבטחות הקבוצה מיישמת לראשונה באופן מלא את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח.

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 ד' לדוחות הכספיים.

יצוין כי אגב הקלות, שנתנה הרשות ביחס ליישום תקן IFRS 17, לא נדרשו המבטחות בקבוצה לתת גילוי ביחס לתוצאות ענפי המגזרים. המבטחות בקבוצה פעלו בהתאם להקלה בדוחות הכספיים למעט גילוי במגזר ביטוח כללי.

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

2.1.4. **סיום התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרות אשראי ליסודות –** בהמשך לאמור בבאור 139ו' (3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, ולדיווח מיידי של החברה מיום 28 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007376), 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. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-030320) ובאור 13ט' לדוחות הכספיים.

2.1.5. **מכירת מניות איילון ביטוח על-ידי החברה, והענקת כתבי אופציה לא סחירים לרכישת מניות איילון ביטוח מהחברה למשקיעים מסווגים -** ראו דיווח מיידי 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-40ח' 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 24ב'1(ג) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

2.1.8. **חלוקת דיבידנד של החברה לבעלי מניותיה -** ביום 17 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח. התשלום בוצע ביום 6 באפריל 2025. לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה של חלוקת דיבידנד ביניים בגין שנת 2025 בסך של כ- 20 מיליון ש"ח לאחר תקופת המאזן ראו סעיף 8.9 להלן.

2.1.9. **חלוקת דיבידנד באיילון -** ביום 17 במרץ 2025 אישר דירקטוריון איילון חלוקת דיבידנד נוספת לשנת 2024 בסך 30 מיליון ₪ בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי איילון. התשלום בוצע ביום 7 באפריל 2025. לפרטים בדבר אישור דירקטוריון איילון ביטוח של חלוקת דיבידנד ביניים בגין שנת 2025 באיילון ביטוח בסך של כ- 75 לאחר תקופת המאזן ראו סעיף 8.7 להלן.

2.1.10. **כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל –** בהמשך לאמור בסעיף 1.2 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, ביום 31 במרץ 2025 הגישה איילון לרשות שוק ההון, בקשה לקבלת רישיון והיתר שליטה לחברה לניהול קופות גמל, שצפויה להיקרא "איילון קופות גמל בע"מ". 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 של ניהול קופת גמל, או באשר

לעיתוי הקמת הפעילות כאמור, שכן הקמת פעילות של ניהול קופת גמל תלויה בגורמים שונים שאינם מצויים בשליטתה המוחלטת של איילון ביטוח, ובין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים.

2.1.11. **התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בין חברת הבת איילון ביטוח והחברה הנכדה ווישור ביטוח** – במהלך מאי 2025 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' לז'דוחות הכספיים.

2.1.12. **הקמת חברת בת לחברה** – בהמשך לתיאור אסטרטגית החברה וצפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה, כמתואר בסעיף 3.12 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, ביום 6 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה להורות להנהלת החברה לבחון צעדים אופרטיביים לקידום הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה. כחלק מהיערכות זו, לאחר תקופת הדוח, הקימה החברה חברת בת, שמיועדת לפעול בתחום המימון וערבויות לעסקים קטנים ובינוניים, ובהתאם תפעל מול רשות שוק ההון לקבלת רישיון אשראי מורחב, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים, התשע"ו - 2016 ולקבלת היתר שליטה מרשות שוק ההון, והכל כפוף לקבלת אישורי האורגנים הרלוונטיים בחברות הקבוצה ואישורים רגולטוריים.

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.

2.1.13. **חתימת חברות בקבוצה על מסמך הבהרת זכויות שני במערכת הליבה** – כמפורט בבאור 38'ד(א)7 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, ביום 29 בנובמבר 2021 נחתם בין החברה, יו. דיגיטל בע"מ ו- ווישור ביטוח, מסמך הבהרת זכויות, שתכליתו להסדיר את הזכויות והשימושים ביחס למערכת הליבה והפורטלים הנלווים לה, המשמשת את פעילות הקבוצה ונמצאת בבעלות החברה ("מערכת הליבה"). ביום 30 ביוני 2025 נחתם מסמך הבהרות נוסף, בין החברה, וחברות הבנות שלה בארה"ב, WeSure Technologies USA, Inc. ("WUS") ו- WeSure Digital Insurance Services, Inc. ("WDS"), שתכליתו להסדיר ולהבהיר את הזכויות במערכת הליבה, ביחס לחלקים במערכת הליבה שהותאמו ופותחו כחלק מלוקליזציה והתאמה שלה לפעילות סוכנויות ביטוח / MGA בארצות הברית ("פעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב" ו-"מסמך ההבהרות השני" בהתאמה). להלן עיקרי מסמך ההבהרות השני:

WUS קיבלה מהחברה רישיון שימוש במערכת הליבה, וכן הרשאה לפתח ולעדכן את מערכת הליבה, לצורך לוקליזציה והתאמה שלה לפעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב של הקבוצה, בלבד; הקניין הרוחני וזכויות מפיתוחים, עדכונים, שדרוגים וכו' שנעשים על-ידי WUS למערכת הליבה, לצורך פעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב ("תוכנת ה-MGA") יהיו שייכים ל-WUS; הזכויות במערכת הליבה טרום הסבתה, לרבות פיתוחים, עדכונים, שינויים וכו', שנעשים על-ידי החברה עבור פעילות הקבוצה בישראל ומחוצה לה יישארו של החברה; WUS תוכל להעניק לחברות בנות/ בשליטתה (קיימות ועתידיות), אשר פעילות בתחום סוכנויות ביטוח בארה"ב בלבד, רישיונות בתוכנת ה-MGA, לרבות שירותי פיתוח ותחזוקה, בהתאם לעקרונות מסמך ההבהרות השני והסכמים פרטניים שיחתמו (רישיון לצד ג' אחר, יחייב את קבלת הסכמת החברה והסדרת התחשבנות כספית מתאימה מולה); תמורת רישיון השימוש כאמור ובגין שירותי פיתוח ותחזוקה של מערכת הליבה ש-WUS מקבלת מהחברה עבורה ועבור חברות הבנות שלה, WUS תשלם לחברה מידי שנה 1.65% מהכנסות מפרמיה ברוטו- GWP (ה- Gross Written Primum, שמהווה בסיס לחישוב העמלות מידי שנה על בסיס מאוחד); הסכם הרישוי במערכת הליבה שנחתם בין החברה לבין WDS, כחלק ממערך ההסכמים שנחתם בשנת 2022 מול קבוצת AmTrust, כמפורט בבאור 1'א' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, הוסב במלואו ל-WUS; WUS תאפשר לחברה להשתמש בפיתוחים של תכנת ה-MGA לכל פעילות אחרת (שאינה בתחום פעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב), כפוף לתשלום דמי שימוש שיסוכמו בין הצדדים.

לפירוט נוסף בדבר אירועים שאירעו בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.2. חלוקת דיבידנד

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

לאחר תקופת הדוח, ביום 25 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 במזומן לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של כ-20 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.152 למניה. יתרת העודפים לתאריך הדוח על המצב הכספי הינה בסך של כ-407 מיליוני ש"ח. למיטב ידיעת החברה, למעט מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ומגבלות שנטלה על עצמה במסגרת הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח כמפורט בבאור 24' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, לא חלות עליה מגבלות נוספות בקשר עם חלוקת דיבידנד.

חלוקת הדיבידנד של החברה שאושרה לאחר תקופת הדוח עומדת בכל המגבלות האמורות לעיל. החברה עדכנה את התאגיד הבנקאי בדבר חלוקת הדיבידנד הצפויה כאמור, וקיבלה את אישורו.

לפרטים אודות מגבלות והנחיות רשות שוק ההון בנושא חלוקת דיבידנדים להן כפופות המבטחות בקבוצה, לרבות לעניין דרישות הון ומדיניות ניהול ההון של המבטחות בקבוצה, ראו באור 8' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לעניין הכרזה על דיבידנד ביניים לשנת 2025 ראו גם באור 13' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים בדבר דיבידנד שחילקה איילון ביטוח לבעלי מניותיה בתקופת הדוח וכן למדיניות חלוקת הדיבידנד של איילון ראו באורים 15, 40' ו-41' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. לפרטים בדבר החלטת איילון ביטוח על חלוקת דיבידנד ביניים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 8.7 להלן ובאור 13' לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

2.3.1. בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויה של רוי"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 מיידיים 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 בוועדת הביקורת ולימור עצינוני מכהנת כחברה בוועדת הביקורת, התגמול והמאזן של החברה.

2.3.2. ביום 31 במרץ 2025 הודיע מר זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית וה-CFO של החברה ושל ווישור ביטוח, על רצונו לפרוש מתפקידו בקבוצה, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מאותו היום (אסמכתא: 2025-01-023194). ביום 30 ביוני 2025, סיים מר כהן את תפקידו בקבוצה ובחברה.

2.3.3. ביום 1 ביוני 2025 החל לכהן מר איתן איכנבאום כ-CFO, מנהל החטיבה הפיננסית ומשנה למנכ"ל בחברה, במקום מר זיו כהן שסיים את תפקידו כאמור. יצוין כי לאחר תקופת הדוח, לאחר קבלת המלצת ועדות הביקורת והתגמול, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח את העסקתו של מר איכנבאום כמנהל החטיבה הפיננסית גם בווישור ביטוח, בחלקיות משרה של 15%, החל מחודש אוגוסט 2025; זאת תוך עדכון חלוקת הקצאת עלויות העסקה הקיימת בגין תפקיד זה, על פי ההסכם הבין חברתי בין החברה לבין ווישור ביטוח, שטרם העדכון עמדה על 50% בכל אחת מהחברות, בין היתר נוכח הפיכתה של ווישור ביטוח לחברת בת של איילון ביטוח ולאור הרחבת המיקוד העסקי של החברה, לפעילויות ותחומים נוספים. בהתאם להחלטה זו, כל אחת מן החברות תישא בחלקה היחסי של עלות העסקה הכוללת (85% בחברה ו-15% בווישור ביטוח). למען הסר ספק, מר יוסף מולקנדוב ממשיך לכהן כמנהל הכספים של ווישור ביטוח, בכפיפות למנכ"ל. ראו גם באור 13 טז לדוחות הכספיים המאוחדים.

שינויים בהון האנושי הבכיר באיילון ביטוח:

- 2.3.4. ביום 12 בפברואר 2025, סיים מר אלי מזרחי את תפקידו כמנהל מחוז תל אביב באיילון ביטוח.
- 2.3.5. ביום 13 בפברואר 2025, החלה גב' נאוה וייס לכהן כמנהלת מחוז תל אביב נוסף על תפקידה כמנהלת מחוז מרכז באיילון ביטוח.
- 2.3.6. ביום 28 בפברואר 2025, סיימה גב' ענבל עם שלם את תפקידה כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי באיילון ביטוח.
- 2.3.7. ביום 2 במרץ 2025, החלה גב' מיכל מרום בריקמן לכהן כדירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחברה בוועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח. בהמשך מונתה גב' מרום בריקמן גם כחברה בוועדת סולבנסי וניהול סיכונים ובעדת מערכות מידע וסייבר.
- 2.3.8. ביום 8 במרץ 2025, החלה גב' רוני גינור לכהן כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי, נוסף על תפקידה כאקטוארית ראשית באיילון ביטוח, וזאת במקום גב' ענבל עם שלם שסיימה כאמור את תפקידה כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי.
- 2.3.9. ביום 17 במרץ 2025 מר שמואל רוזנמן סיים את חברותו בוועדת סולבנסי וניהול סיכונים.
- 2.3.10. ביום 21 במרץ 2025, סיימה ד"ר רונית קורן את תפקידה כדירקטורית חיצונית בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- 2.3.11. ביום 1 באפריל 2025, החל מר בצלאל צוקר לכהן כדירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחבר בוועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- 2.3.12. ביום 10 באוגוסט 2025, לאחר תקופת הדוח, הודיעה גב' יעל פאר סגל, המכהנת בתפקיד סמנכ"לית, מנהלת אגף שיווק, שירות ותקשורת ואחריות תאגידית באיילון ביטוח על כוונתה לסיים תפקידה בחברה. מועד סיום כהונתה של גב' פאר סגל טרם נקבע.

שינויים בהון האנושי הבכיר בווישור ביטוח:

- 2.3.13. ביום 1 בינואר 2025, מונה מר דקל לוי כמנהל תביעות רכוש של ווישור ביטוח.
- 2.3.14. 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 וסולבנסי, כחבר ועדת השקעות וכיו"ר ועדת ביקורת ותגמול בווישור ביטוח.
- 2.3.15. ביום 12 בינואר 2025, מר אורי גינוסר סיים כהונתו כדירקטור בווישור ביטוח.
- 2.3.16. ביום 1 במרץ 2025, מונתה גב' מגי יושווייב כסמנכ"לית מכירות בווישור ביטוח.
- 2.3.17. ביום 30 במרץ החלה עו"ד ענת ליכטיג אחיעז לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח, ומונתה לכהן כחברת ועדת ביקורת ותגמול וחברת ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנסי בווישור ביטוח.
- 2.3.18. ביום 29 במאי 2025, הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתה של גב' מירה מינס כדירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים. גב' מינס ממשיכה לכהן כחברת ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנסי וכחברת ועדת ביקורת ותגמול בווישור ביטוח.
- 2.3.19. ביום 30 ביוני 2025, מר זיו כהן, אשר כיהן בווישור ביטוח בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית, ו-CFO, סיים את תפקידו כמפורט לעיל.
- 2.3.20. ביום 1 ביוני 2025, סיימה את תפקידה הגב' אירית שפירא ובר כדירקטורית בווישור ביטוח.

שינויים בהון האנושי הבכיר בחברות בנות נוספות בקבוצה:

- 2.3.21. 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", בהתאמה) וביום 5 במאי 2025 מונה מר דניאל וינשל, 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.
- 2.3.22. החל מיום 1 בינואר 2025 מר שי פוגל מונה כנושא משרה בחברה הנכדה, 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 בארה"ב.
- 2.3.23. ביום 1 באוגוסט 2025, לאחר תקופת הדוח, החל לכהן מר ראובן כהן כמנכ"ל נכונים, נוסף על תפקידו כמנכ"ל נאמנים במקומו של מר שי חזן, שסיים כהונתו בתפקיד ביום 31 ביולי 2025.
- 2.3.24. ביום 1 באוגוסט 2025, לאחר תקופת הדוח, החל מר יניב מזרחי לכהן כמנהל כספים בנכונים, נוסף על תפקידו כמנהל כספים בנאמנים.

2.4. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים.

⁴ מר דניאל וינשל עובד כחשב בחברה הנכדה, ווישור ביטוח. על תפקידו בדירקטוריון נכונים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף. לפרטים נוספים ראו באור 38(ד)2(ב) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

2.5. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

פעילויות הקבוצה השונות ובפרט בתחומי הביטוח וחיסכון כפופות 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
מעבר למסחר בבורסה בימים שני עד שישי - תיקון תקנון הבורסה	יוני 2025	בחודש יוני 2025 אישרה הבורסה לניירות ערך שינוי במועדי ימי המסחר, כך שיחולו בימים שני עד שישי (במקום ראשון עד חמישי כיום). במטרה להתאים את ימי הפעילות של הבורסה לסטנדרטים המקובלים בשווקים הבינלאומיים. נקבע כי יום שישי יהיה יום מסחר רגיל ויכלול את כל פעילויות המסחר המתקיימות בשאר ימי המסחר (למעט החרגות המפורטות). לא יתקיים מסחר בימי חג ומועד המפורטים להלן וערביהם: ראש השנה, יום כיפור, סוכות, שמחת תורה, פסח, שבועות, יום העצמאות. בנוסף, לא יתקיים מסחר ביום שישי כאשר יום ראשון שבא לאחריו הוא חג או ערב חג, בחג פורים ובתשעה באב. השינוי בימי המסחר ייכנס לתוקף ביום 5.1.2026.
עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי.	יולי 2025	<u>מטרה עיקרית:</u> סנכרון מועדי דיווח בין דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקבצי סולבנסי עם הדוחות הכספיים, לקראת יישום תקן IFRS 17. <u>שינויים מרכזיים:</u> 1. מועדי דיווח: דוח יחס כושר פירעון כלכלי יוגש עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב (במקום מועדים שונים בעבר). 2. ביטול סעיף 9.1: נמחק סעיף "המועד לגביו מחושבים הנתונים" שהגדיר מועדי דיווח נפרדים. 3. עדכון טבלאות גילוי: התאמת טבלאות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ובגיליונות קובץ דיווח סולבנסי ל-IFRS 17. 4. איחוד קבצי דיווח: קובץ "סולבנסי משלים" יהפוך לחלק מקובץ דיווח סולבנסי הרגיל.
דוח מסכם - הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי	יולי 2025	בחודש יולי 2025 פורסם הדוח המסכם של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ("הצוות" ו-"הדוח המסכם", בהתאמה). הצוות הוקם על ידי שר האוצר ונגיד בנק ישראל במטרה לקדם תחרות במערכת הבנקאית ובשירותים בנקאיים למגזר הקמעונאי, תוך הסרת חסמים שיאפשרו כניסה של שחקנים נוספים למערכת הבנקאית, לצד שמירת יציבותה ועניינם של הלקוחות ומתן מענה לניגודי העניינים שעלולים להיווצר ממבנה האחזקות של אותם שחקנים. עיקרי המלצות הצוות הן לאמץ מתווה שיאפשר לכל השחקנים הפוטנציאליים לפנות בבקשה לקבלת רישיון בנקאי תחת תנאים שייקבעו ויוסדרו, ובכלל זה לאפשר לחברת החזקות פיננסית השולטת בגוף מוסדי לשלוט במקביל בגוף שיקבל רישיון בנקאי תחת המתווה המוצע, בכפוף לעמידתו במגבלת נכסים שתיקבע ולהסדרת עיסוקו של גוף זה בייעוץ, תיווך ושיווק של מוצרי ביטוח וחיסכון. על מנת לסייע לבנק קטן להתפתח ולהרחיב את פעילותו, המלצות הדוח המסכם גם כוללות מודל עסקי גמיש והגנות ינוקא ייעודיות לבנק קטן וכן המלצות נלוות נוספות. מאחר שמדובר בשלב מקדמי וטרם פורסמו ההסדרות הרגולטוריות הנדרשות לצורך יישום המלצות הצוות, אין ביכולתה

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
		של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של ההמלצות הכלולות בדוח המסכם, אם וככל שתהיינה, על החברה.
תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח	אוגוסט 2025	באוגוסט 2025 פורסם חוזר סופי בנושא תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח. עיקרי החוזר: - אקטואר ממונה נדרש להגיש דוח רבעוני עד 3 ימי עסקים מחתימת הדוח הכספי או עד חודשיים מסוף הרבעון. - הדוח יכלול: תוכן עניינים, הצהרת אקטואר ממונה, ותיאור העבודה הרבעונית. - ההצהרה תכלול 4 פרקים: זהות האקטואר, היקף חוות הדעת, חוות הדעת, והערות והבהרות. - יש לפרט ערכי BE ו-RA בחלוקה למגזרי פעילות (חיים, בריאות, כללי). - החוזר חל על כל חברות הביטוח בישראל המיישמות IFRS17. - תחילת החוזר מיום פרסומו (4 באוגוסט 2025). המטרה: לאחד ולהבהיר את תוכן הדיווח הרבעוני האקטוארי בהתאם לתקן החשבונאי החדש.

ביטוח בריאות – הסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות	יוני 2025	בחודש יוני 2025 פורסם חוזר סופי בנושא 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.

חיסכון ארוך טווח – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- עדכון	יוני 2025	בחודש יוני 2025 פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. החוזר מעדכן הוראות הקיימות משנת 2024, במטרה לשפר את תהליכי העבודה בשוק הפנסיוני. עיקרי העדכונים: - שיפור תהליכי השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיקים. - עדכון המידע הנגיש למעסיקים בחשבון מקוון ובאזור האישי של העמיתים. - הקמת חשבון מקוון חובה לגורמים מתפעלים. - חובת אפשרות דיווח ממוכן בחינם בפורטל הגוף המוסדי. - עדכון מועדי היזונים חוזרים ותהליכי העברת כספים.

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	4-6/2025	נתוני צמיחה
3.3%	-	צמיחה גלובלית
1.8%	-	מדינות מפותחות
4.3%	-	מדינות מתעוררות
2.8%	(2.1%)	ארה"ב
0.9%	0.2%	גוש האירו
4.6%	4.20%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
מדדים מקומיים						
המשק המקומי הציג עליה במדדים הראליים גם במהלך הרבעון השני שנעצרו עם פרוץ מבצע "עם כלביא" כנגד איראן בשל השבתה חלקית של המשק במשך 12 ימי הלחימה. לאחר סיום המבצע מדדי המניות בישראל רשמו עלייה מהותית בעולם במהלך הרבעון השני של השנה כך שמדד ת"א 125 עלה ב 23.5% ופתח פער של 12.5% מול מדד MSCI העולמי.	28.4%	(1.3%)	22.3%	6.4%	23.5%	ת"א-35
	28.6%	(4.4%)	23.5%	23.5%	24.5%	ת"א-125
	30.9%	(12.9%)	26.3%	26.3%	25.5%	ת"א-90
	42.1%	(5.8%)	20.7%	2.8%	16.9%	ת"א SME60
מדדי חו"ל						
בתחילת הרבעון הכריז הנשיא טראמפ על "Liberation Day" שבו הטיל מכס של 10% על כל המוצרים המיובאים לארה"ב, על חלק מהמדינות מעל 10%, שיכנס לתוקף תוך 3 ימים. ההכרזה הביאה לירידות חדות בשווקי המניות בארה"ב ובעולם. לאחר כשבוע, בעקבות קריסת מדדי המניות ולחץ מבית, הכריז טראמפ על הקפאת המכסים שמעל 10% למשך שלושה חודשים לצורך כניסה למו"מ עם אותן מדינות והביא לכך ששווקי המניות במרבית המדינות בעולם, וביתר שאת, בארה"ב הגיבו באופן חיובי מאוד להקפאה. כך שלסיכום הרבעון השני עלה מדד הנאסד"ק ב 17.6%, הדאו ג'ונס ב 5% והדקס הגרמני ב 7.9%	17.3%	2.2%	11.0%	10.8%	8.3%	MSCI World
	12.9%	(1.7%)	5.0%	3.8%	3.6%	דאו ג'ונס
	24.9%	7.8%	17.6%	17.0%	7.9%	נאסד"ק 100
	18.8%	(1.4%)	7.9%	8.9%	20.1%	DAX
	5.7%	2.7%	2.1%	5.6%	7.2%	FTSE 100
	(2.2%)	(8.9%)	(1.6%)	(0.8%)	3.9%	CAC 40
	19.2%	(2.0%)	13.7%	18.2%	1.5%	NIKKEI 225
	17.7%	7.1%	4.1%	4.1%	20.0%	HANG SENG

הסברים עיקריים לשינויים	2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
מדדי אג"ח						
במהלך הרבעון השני ובעיקר במהלך המבצע מול איראן ואחריה נרשמה ירידה חדה בפרמית הסיכון של ישראל, ירידה בציפיות האינפלציוניות אל מתחת למרכז היעד של בנק ישראל ועליה בציפיות להורדת ריבית בישראל. התפתחויות אלה הביאו לירידה בתשואות אג"ח בכל השוק. בשוק הקונצרני נרשמה עליית שערים כך שמדד האג"ח הקונצרני הכללי עלה ב-2.5%, תל בונד 20 עלה ב-3% ותל בונד שקלי עלה ב-2.7%.	4.9%	(0.9%)	2.7%	(0.3%)	3.1%	מדד אג"ח כללי
	6.9%	0.1%	2.8%	2.8%	3.2%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	2.3%	(2.3%)	2.7%	(2.8%)	2.0%	ממשלתי צמוד
	5.9%	2.0%	1.3%	2.9%	2.5%	גילון
	4.2%	1.0%	1.0%	2.0%	2.1%	מק"מ
סביבה נומינלית						
פרמיית הסיכון של ישראל ירדה במחצית הראשונה של שנת 2025 ובעיקר בסוף הרבעון השני, אך היא עדיין ברמה גבוהה מהרמה שהיתה טרם המלחמה, 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%	1.1%	1.1%	2.1%	2.1%	אינפלציה (מדד בגין)
	3.65	3.76	3.37	3.76	3.37	שע"ח שקל/ דולר בתום התקופה
	0.6%	2.1%	(9.3%)	3.6%	(7.5%)	שיעור שינוי דולר
	4.50%	4.50%	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) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- 3.2.2. לאחר תקופת הדוח המשק המקומי חזר למסלול צמיחה לאחר הירידה החדה בפעילות בחודש יוני 2025 במהלך הלחימה מול איראן. כך למשל, נתוני הצריכה הפרטית דרך רכישות בכרטיסי אשראי שברו שיא במהלך חודש יולי 2025. שוקי ההון והאג"ח ממשיכים להיות מושפעים בעיקר מהודעות על מלחמת המכסים של נשיא ארה"ב טראמפ אשר השפיעו בחיוב על השווקים בכל פעם שמדינה גדולה חתמה על הסכם מול ארה"ב.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

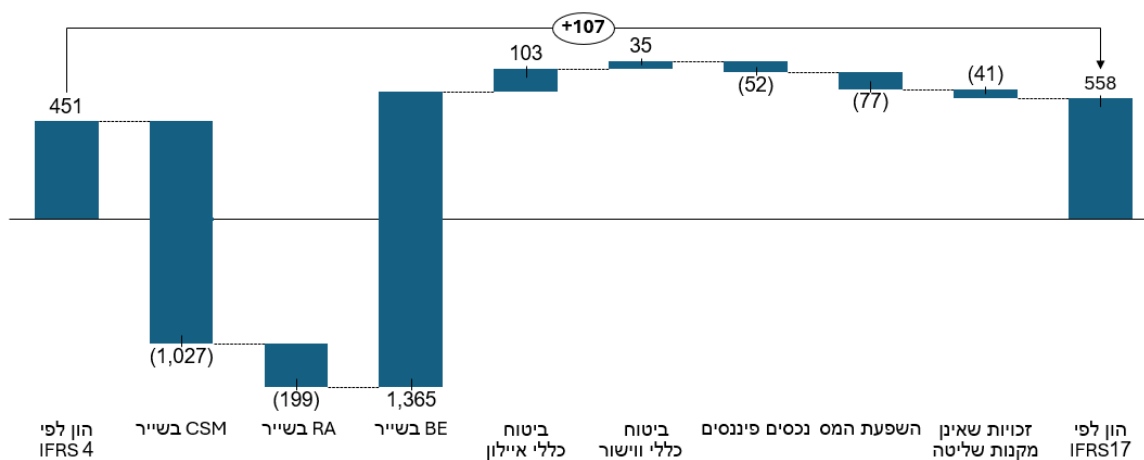
4.1. המצב הכספי

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

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה ומבטחות הקבוצה מיישמות 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 המאוחדים.

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 בשווי הוגן.

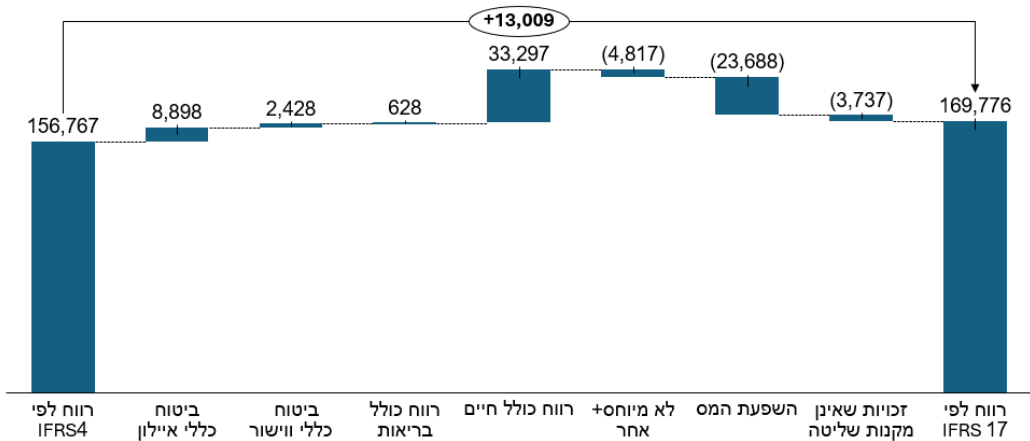
החברה:

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 זהה 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 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 (*)

(*) התשואה להון מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה, מותאם לתקופה של שנה.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
	2024	שינוי ב-%	2024	2025
נכסים אחרים				
5,086,328	15%	4,787,067	5,497,754	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,483,002	18%	5,074,095	5,983,105	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בשווי הוגן
3,541,262	6%-	3,553,735	3,333,646	נכסי חוזי ביטוח משנה
2,814,124	23%	2,680,854	3,296,455	נכסים אחרים
16,924,716	13%	16,095,751	18,110,960	סך הכל הנכסים
הון והתחייבויות				
815,484	46%	625,254	909,836	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
214,879	50%	222,794	334,247	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,030,363	47%	848,048	1,244,083	סך כל ההון
13,554,333	9%	13,097,216	14,268,760	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
983,460	56%	837,718	1,304,201	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
880,802	11%-	916,818	814,830	הלוואות ואשראי
475,758	21%	395,951	479,086	התחייבויות אחרות
16,924,716	13%	16,095,751	18,110,960	סך הכל ההון והתחייבויות

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 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
558,279	579,231	814,137	558,279	815,484	יתרת הון המיוחס לבעלי המניות של החברה לתחילת תקופה לפי IFRS 17
163,089	45,552	95,884	66,138	130,960	רווח נקי
6,687	369	77	436	(33)	רווח כולל אחר
169,776	45,921	95,961	66,574	130,927	סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי מניות החברה
75,440	-	-	-	-	הנפקת הון מניות
53	-	-	54	-	מימוש כתבי אופציה
664	183	(262)	428	(156)	תשלום מבוסס מניות
29,607	-	-	-	(16,419)	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
0	-	-	-	(20,000)	דיבידנד שחולק (ראו באור 8טו' להלן)
(18,254)	-	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
(81)	(81)	-	(81)	-	התחייבויות לרכישה של המיעוט
815,484	625,254	909,836	625,254	909,836	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
194,162	199,495	292,077	194,162	214,879	יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה לפי IFRS 17
64,645	23,299	42,170	28,632	56,879	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	848,048	1,244,083	848,048	1,244,083	סך כל ההון

הון המניות של החברה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	תשואה על ההון העצמי (במונחים שנתיים)-ע"ב רווח כולל
169,776	45,921	95,961	66,574	130,927	רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי המניות
686,882	602,243	861,987	591,767	862,660	הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות לסוף תקופה
24.7%	30.5%	44.5%	22.5%	30.4%	תשואה על ההון (*)

(*) תשואה כוללת להון במונחים שנתיים. החישוב 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 סולבנסי נועד לכוון משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל, זאת בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על-ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

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 ליום 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. לפרטים ראו באור 8' לדוחות הכספיים המאוחדים.

4.2.3. מדיניות ההנהלה

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

איילון ביטוח

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, 40כז' 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, בתקופת הדוח ולאחר תאריך פרסום דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי, ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של 75 מיליון ש"ח אשר אינו כלול בתוצאות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024. לפרטים ראו באור 13 ליד' לדוחות הכספיים.

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

(****) לפרטים ראו באור 7ב' 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 בטווח הבינוני והארוך 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.

להלן קישור לדוח יחס כושר פרעון כלכלי באתר האינטרנט של איילון ביטוח :

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

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 פורסם באתר ווישור ביטוח.

(***) 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 (*)		
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 ונוק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של מבטחות הקבוצה.

להלן קישור לדוח יחס כושר פירעון כלכלי באתר האינטרנט של ווישור ביטוח:

<https://we-sure.co.il/about-us/reports-2/>

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):

	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
דמי ביטוח כללי איילון (1)	1,677,493	62%	1,626,089	60%	2,822,395	57%
דמי ביטוח כללי ווישור (2)	350,594	13%	411,086	15%	607,685	12%
פרמיות ביטוח חיים (3)	338,909	12%	343,341	13%	679,777	14%
פרמיות ביטוח בריאות (4)	353,886	13%	337,324	12%	864,242	17%
סך הכל	2,720,883	100%	2,717,840	100%	4,974,098	100%
תקבולים בגין חווי השקעה	315,422		100,696		267,979	
					53,325	
					185,817	
					1,138,487	
					1,209,034	
					736,779	
					659,706	
					61%	
					58%	
					58%	

הסברים עיקריים לשינויים הנ"ל:

1. **דמי ביטוח כללי איילון ביטוח:** בתקופת הדוח חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בעיקר בענף קבלנים, עסקים, רכב חובה ורכב רכוש עקב גידול במכירות. בתיק אחריות מקצועית חל קיטון בעיקר לאור אי חידוש קולקטיב.

ברבעון הנוכחי חל גידול בסך הפרמיות, לעומת רבעון מקביל אשתקד, בעיקר ברכב חובה, עסקים וקבלנים. הגידול ברכב חובה נובע הן לאור כך שרבעון מקביל אשתקד נרשם ביטול חלקי של קולקטיב מסוים. כמו כן, כתוצאה מהפרשי עיתוי בחידוש קולקטיבים מסוימים. מנגד חל קיטון בתיק אחריות מקצועית לאור אי חידוש עסקה מסוימת בענף זה.

2. **דמי ביטוח כללי ווישור:** בתקופת הדוח חל קיטון בסך ההכנסות מפרמיות בשיעור של כ- 15% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע מירידה בחלקה של החברה בנתח הזכייה במכרז עובדי המדינה הן בביטוח רכב חובה והן בביטוח רכב רכוש ומקיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח חובה, מנגד חל גידול בפרמיה מפעילות מול מבוטחים פרטיים בכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח. ברבעון שני 2025 לא חל שינוי מהותי בהיקף דמי הביטוח שנרשמו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד אך היקף תמהיל לקוחות הפרט עלה.

3. **פרמיות ביטוח חיים:** הקיטון בתקופות הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מביטולי פוליסות מנהלים בעיקר בתיק משתתף עם דמי ניהול קבועים וירידה בפרמיית ריסק פרט מוות.

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. מנגד, ירידה בהיקף הפרמיות בתיק תאונות אישיות זמן קצר, בעקבות הפרשי עיתוי במועד חידוש קולקטיב.

ברבעון הנוכחי חל קיטון בהיקף הפרמיות בעיקר לאור הפרשי עיתוי במועד חידוש קולקטיב בתיק תאונות אישיות זמן קצר. מנגד חל גידול בפוליסות הוצאות רפואיות ומחלות קשות פרט, פוליסות בריאות קבוצתיות ופוליסות עובדים זרים.

4.3.2. דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

הרווח על פי תקני הדיווח מחולק לשלוש המקורות כדלקמן:**- 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 (לרבות אג"ח חץ) וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח בגין חלופת 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 בשייר (בניכוי השפעת ביטוח משנה), פעילות חוזי ההשקעה, סוכנויות הביטוח, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב והוצאות הנהלה ומימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח, בתוספת רווח מותאם בגין השקעות ומימון ("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 ("התשואה הנורמטיבית").

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

התשואה הנורמטיבית עבור יתר השקעות הנוסטרו של איילון ביטוח היא תשואה ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומרווח שנתי 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 מפעילויות 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 ריאלית 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.

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

- השפעות מיוחדות

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

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה, למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מסים	מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל	
(92,393)	14,526	(2,052)	267,725	187,806	1-6.2025
(49,449)	(100,850)	3,143	242,362	95,206	1-6.2024
(42,944)	115,376	(5,195)	25,363	92,600	שינוי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה, למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

מסים	מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל	
(61,883)	22,346	0	177,668	138,131	4-6.2025
(35,852)	(83,679)	4,952	183,799	69,220	4-6.2024
(26,031)	106,025	(4,952)	(6,131)	68,911	שינוי

ברווח מפעילויות ליבה חל שיפור בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד הנובע בעיקר משיפור בתוצאות מגזרי ביטוח כללי ובריאות ומנגד ירידה בתוצאות מגזר חיים וחסכון ארוך טווח. ברבעון השני חלה ירידה ברווח מפעילות הליבה שנובע מחד משיפור בתוצאות מגזרי כללי ומנגד ירידה בתוצאות מגזרי חיים וחסכון ארוך טווח ובריאות בסכום גדול יותר.

במרווח הפיננסי העודף חל שיפור הן בתקופת הדוח והן ברבעון השני ביחס לתקופות מקבילות אשתקד הנובע בעיקר מהשפעת הגידול בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח וברבעון השני ביחס לתקופות מקבילות אשתקד וזאת בקיזוז השפעת השינוי בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על ההתחייבויות הביטוחיות. בתקופת הדוח חלה ירידה בשיעור הריבית האמורה בטווח הבינוני והארוך וברבעון השני חלה ירידה לאורך כל העקום, כאשר בתקופות מקבילות אשתקד חלה עליה חדה בריבית לאורך כל העקום.

השפעות מיוחדות- השפעות מיוחדות בתקופות השונות כוללות את אירועי המלחמה. עיקר התביעות הינן תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט. השפעת התביעות ברבעון מקביל אשתקד כוללת פיצוי ממבטח משנה בגין תביעות מלחמה שאירעו בחודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 1ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024).

להלן ניתוח הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי מגזרים בהם פועלת הקבוצה, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח כולל	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון אחר	מסים
		וישור	איילון				
1-6.2025	187,806	15,513	195,702	30,640	62,062	(23,718)	(92,393)
1-6.2024	95,206	19,487	83,881	32,886	36,905	(28,504)	(49,449)
שינוי	92,600	(3,974)	111,821	(2,246)	25,157	4,786	(42,944)

להלן ניתוח הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי מגזרים בהם פועלת הקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח כולל	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון אחר	מסים
		וישור	איילון				
4-6.2025	138,131	9,498	141,762	29,043	24,349	(4,638)	(61,883)
4-6.2024	69,220	5,790	44,185	30,319	40,450	(15,672)	(35,852)
שינוי	68,911	3,708	97,577	(1,276)	(16,101)	11,034	(26,031)

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפני מיסים לפי מגזרים של המבטחות בקבוצה, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון ואחר
		וישור	איילון			
1-6.2025	267,725	28,753	167,803	30,841	64,046	(23,718)
1-6.2024	242,362	40,456	145,028	43,632	41,750	(28,504)
שינוי	25,363	(11,703)	22,775	(12,791)	22,296	4,786

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפני מיסים לפי מגזרים של המבטחות בקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון ואחר
		וישור	איילון			
4-6.2025	177,668	21,361	107,650	19,103	34,192	(4,638)
4-6.2024	183,799	27,873	92,034	41,985	37,579	(15,672)
שינוי	(6,131)	(6,512)	15,616	(22,882)	(3,387)	11,034

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
1-6.2025	27,899	167,803	195,702
1-6.2024	(61,147)	145,028	83,881
שינוי	89,046	22,775	111,821

ווישור ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
1-6.2025	(13,240)	28,753	15,513
1-6.2024	(20,969)	40,456	19,487
שינוי	7,729	(11,703)	(3,974)

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 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
4-6.2025	34,112	107,650	141,762
4-6.2024	(47,849)	92,034	44,185
שינוי	81,961	15,616	97,577

ווישור ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
4-6.2025	(11,863)	21,361	9,498
4-6.2024	(22,083)	27,873	5,790
שינוי	10,220	(6,512)	3,708

להלן עיקרי תוצאות הרווח מפעילות ליבה של המבטחות בקבוצה, בחלוקה לתיקים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
1-6.2025	167,803	21,100	31,736	114,967
1-6.2024	145,028	20,672	48,199	76,157
שינוי	22,775	428	(16,463)	38,810

להלן עיקרי תוצאות הרווח מפעילות ליבה של המבטחות בקבוצה, בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
4-6.2025	107,650	13,657	19,699	74,294
4-6.2024	92,034	19,685	30,713	41,636
שינוי	15,616	(6,028)	(11,014)	32,658

להלן עיקרי תוצאות הרווח מפעילות ליבה של המבטחות בקבוצה, בחלוקה לתיקים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

ווישור ביטוח:

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
1-6.2025	28,753	23,033	5,377	343
1-6.2024	40,456	31,809	8,790	(143)
שינוי	(11,703)	(8,776)	(3,413)	486

להלן עיקרי תוצאות הרווח מפעילות ליבה של המבטחות בקבוצה, בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
4-6.2025	21,361	17,176	4,034	151
4-6.2024	27,873	21,948	6,011	(86)
שינוי	(6,512)	(4,772)	(1,977)	237

איילון ביטוח

רווחי ליבה

להלן הסבר לשינויים ברווחי הליבה בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות, לפי תיקים עיקריים:

בתיק רכב חובה - בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, חלה החמרה הנובעת בעיקר מהתפתחות לרעה בשייר בגין שנות נזק קודמות. מנגד חל שיפור בתוצאות שנת נזק נוכחית.

בתיק רכב רכוש – בתקופת הדוח חל קיטון ברווח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר לאור שחרור פרמיה בחסר אשתקד. מנגד חל שיפור בתוצאות שנת נזק נוכחית, בגין פרמיה ממוצעת בחשיפה גבוהה מתקופה מקבילה. כמו כן, חל גידול בשחרור תביעות בגין שנות נזק קודמות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

ברבעון השני חל קיטון ברווח ביחס לרבעון מקביל אשתקד, הן לאור המשך שחרור פרמיה בחסר ברבעון מקביל אשתקד, הן לאור כך שעלות אירועי רבעון נזק מקביל היה נמוך במיוחד ביחס לרבעון נוכחי, בין היתר מנזקים עצמיים ונזקי צד שלישי.

ביתר התיקים - חל שיפור ברווח מפעילות ליבה בתקופות הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד אשר נובע בעיקרו מתיקי אחריות מקצועית קבלנים ועסקים, הן לאור שיפור בשיעור התביעות, בין היתר כתוצאה מטיובים שבוצעו בתמהיל הפוליסות והן לאור גידול במכירות. כמו כן, חל שיפור בהתפתחות תביעות בשייר בגין שנות נזק קודמות ביחס לתקופות מקבילות אשתקד.

מרווח פיננסי עודף

במרווח הפיננסי העודף חל שיפור לאור גידול בתשואות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, לאור שיפורים בשוק ההון. מנגד חל קיטון בהשפעת העקום חסר סיכון בתוספת פרמית אי נזילות על התחייבות החברה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, לאור עליה מתונה יותר לאורך העקום בטווח הקצר בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה.

ברבעון הנוכחי חל גידול בתשואות שוק ההון ביחס לרבעון מקביל אשתקד. מנגד, החמרה בהשפעת השינויים בעקום בין התקופות. ברבעון הנוכחי חלה ירידה לאורך כל העקום חסר סיכון, אשר השפיעה על הגדלת ההתחייבויות הביטוחיות לעומת רבעון מקביל אשתקד בה חלה עליה בעקום, ובהתאם השפעה על הקטנת ההתחייבויות.

ווישור ביטוח

רכב חובה

הקיטון ברווח מפעילות ליבה ברכב חובה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 נובע מחד מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה מקבילה אשתקד ומאידך חלק מההרעה קוזה משיפור ברווח משירותי ביטוח ברוטו עקב שיפור בתוצאות החיתומיות.

רכב רכוש

הקיטון ברווח מפעילות ליבה ברכב רכוש לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 נובע הן משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה מקבילה אשתקד והן מקיטון ברווח משירותי ביטוח ברוטו, בעיקר כתוצאה מגידול בייחוס ההוצאות לענף זה עקב המשך צמיחת ווישור ביטוח במכירות ללקוחות פרטיים.

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

Combined Ratio ברוטו- מוגדר כיחס שבין הוצאות משירותי ביטוח בהכנסות משירותי ביטוח ברוטו.

Combined Ratio בשייר- מוגדר כיחס שבין הוצאות משירותי ביטוח ברוטו בניכוי הכנסות מביטוח משנה בהכנסות משירותי ביטוח ברוטו בניכוי הוצאות מביטוח משנה.

איילון ביטוח:

ענף רכב רכוש	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024	2025	
Combined Ratio ברוטו	92%	86%	89%	84%	90%
Combined Ratio שייר	92%	87%	90%	84%	91%

וישור ביטוח:

ענף רכב רכוש	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024	2025	
Combined Ratio ברוטו	97%	93%	96%	93%	94%
Combined Ratio שייר	100%	96%	99%	97%	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 והשפעות מיוחדות לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
1,851	(2,052)	30,841	30,640	1-6.2025
(13,889)	3,143	43,632	32,886	1-6.2024
15,740	(5,195)	(12,791)	(2,246)	שינוי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח הפיננסי העודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
9,940	0	19,103	29,043	4-6.2025
(16,617)	4,951	41,985	30,319	4-6.2024
26,557	(4,951)	(22,882)	(1,276)	שינוי

הקיטון ברווח מפעילות הליבה בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד נובעת בין היתר מירידה ברווחי פוליסות הפרט, והפוליסות הקבוצתיות.

הקיטון ברווח של פוליסות הפרט נובע בעיקר מהתפתחות לרעה בתביעות מוות ומנגד שיפור בתביעות נכות ואכ"ע ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. מנגד, חל גידול בשחרור הפשרת ה-CSM בפוליסות ריסק פרט כתוצאה מעדכוני מחקרים שבוצעו הן בסוף שנת 2024 והן בתקופת הדוח.

בפוליסות הקבוצתיות חל קיטון ברווח לעומת תקופות מקבילות אשתקד, בעיקר לאור שיפורים בתעריף הפרמיה וירידה בתביעות שנרשמו בתקופות מקבילות אשתקד. השיפורים בהתאמות לניסיון נבעו, בין היתר, לאור התאמת פרמיה שבוצעה ברבעון מקביל אשתקד והן משיפור בהתאמות לניסיון בתביעות בפועל.

במרווח הפיננסי העודף חל גידול בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר לאור גידול בתשואות הריאליות בשוק ההון ולאור השפעת שערך אג"ח חץ.

השפעות מיוחדות- השפעות מיוחדות בתקופות השונות כוללות את אירועי המלחמה. עיקר התביעות הינן תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט. השפעת התביעות ברבעון מקביל אשתקד כוללת פיצוי ממבטח משנה בגין תביעות מלחמה שאירעו בחודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 1ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024).

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:

ק"ר	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	9.2%	5.5%	7.9%	0.5%	14.0%
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	7.8%	5.2%	6.8%	0.3%	13.4%
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	7.5%	4.7%	6.5%	(1.2%)	10.2%
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	6.2%	4.5%	5.4%	(1.3%)	9.6%

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח החלה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים בסך של כ- 16 מיליון ש"ח, ומזה ברבעון הנוכחי נגבו כ- 15 מיליון ש"ח. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS), דמי הניהול המשתנים מוכרים כהכנסה במסגרת דוחותיה הכספיים של איילון ביטוח, באמצעות פריסה עתידית של מרווח השירות החוזי (CSM) בתיקי הביטוח בביטוח חיים ולא ישירות לרווח והפסד.

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
(1,984)	64,046	62,062	1-6.2025
(4,845)	41,750	36,905	1-6.2024
2,861	22,296	25,157	שינוי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח בריאות של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
(9,843)	34,192	24,349	4-6.2025
2,871	37,579	40,450	4-6.2024
(12,714)	(3,387)	(16,101)	שינוי

בתקופת הדוח חל גידול ברווח מפעילות הליבה בעיקר במוצרי הוצאות רפואיות ומחלות קשות פרט ובפוליסות בריאות קבוצתיות. מנגד, חלה החמרה בפוליסות תאונות אישיות פרט. הגידול ברווח במוצרי הפרט נבע בעיקר משיפורים בהתאמות לנסיון בעיקר בעקבות תביעות בפועל נמוכות מהצפי, וזאת כנגד החמרה בתביעות כאמור בתקופה מקבילה אשתקד. ההחמרה בתקופה מקבילה נבעה בעיקר מגידול בתביעות בכיסויים השתלתי, ניתוחים ומחלות קשות לעומת התחזית. השיפור ברווח בהוצאות רפואיות קולקטיב נובע בעיקר מקיטון ברכיב ההפסד בתקופת הדוח הנוכחי בעיקר לאור התאמות פרמיה שבוצעו בחלק מהקולקטיבים. בתקופה מקבילה אשתקד נרשם גידול ברכיב ההפסד, בשל החמרה בניסיון התביעות בפועל אל מול הצפי. ההחמרה כאמור נבעה בעיקר מכיסויים תרופות ואמבולטורי.

ההחמרה בפוליסות תאונות אישיות פרט לזמן ארוך נבעה בעיקר מהתפתחות לרעה בניסיון התביעות בתקופת הדוח. בנוסף, בהמשך לאמור בדוח דירקטוריון לשנת 2024, בדבר דין ודברים שהתנהל עם מבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות, הגיעה איילון ביטוח להסדר עם מבטח המשנה, ברבעון השני, אשר השפעתו על תוצאות איילון ביטוח מעבר להפרשות שבוצעו אינה מהותית. בנוסף, השפעת ההסדר בנוגע להשפעות עתידיות ממבטח המשנה, הביאה לקיטון ביתרת ה-CSM בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי.

ברבעון הנוכחי חל קיטון ברווח הליבה ביחס לרבעון מקביל. אשתקד, לאור החמרה בהתאמות לניסיון, בעיקר בעקבות החמרה בתביעות בכיסוי תרופות, הן בתיק הוצאות רפואיות פרט והן בתיק הוצאות רפואיות קבוצתי, וכן החמרה בהתפתחות תביעות בתיק תאונות אישיות. מנגד, חל קיטון בפרמיה בחסר בתקופת הדוח לעומת החמרה בתקופה מקבילה אשתקד בתיק הוצאות רפואיות קולקטיב כאמור לעיל.

השיפור ב**מרווח הפיננסי העודף**, בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה נובע מחד מגידול בתשואות בשוק ההון בתקופה ביחס לתקופה מקבילה, ומנגד החמרה הנובעת מהשפעת העקום על ההתחייבויות הביטוחיות.

ברבעון נוכחי חלה החמרה במרווח הפיננסי ביחס לרבעון מקביל לאור השפעת העקום על ההתחייבויות הביטוחיות. ברבעון הנוכחי חלה ירידה בעקום חסר סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות וזאת לעומת רבעון מקביל בו היתה עליה חדה לאורך העקום. מנגד חל שיפור בתשואות בשוק ההון ביחס לרבעון מקביל.

4.3.6. ניתוח תוצאות המיוחסות להון ואחר - מאוחד:

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל **שכנגד ההון והאחר** לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	הון	סך הכל הפסד כולל לפני מס	
(2,398)	(21,320)	(23,718)	1-6.2025
(1,999)	(26,505)	(28,504)	1-6.2024
(399)	5,185	4,786	שינוי

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל **שכנגד ההון והאחר** לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	הון	סך הכל הפסד כולל לפני מס	
(3,206)	(1,432)	(4,638)	4-6.2025
(1,519)	(14,153)	(15,672)	4-6.2024
(1,687)	12,721	11,034	שינוי

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

הון: התוצאות בקטגוריית "הון" כוללות, הפחתת 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.

השיפור בתוצאות בתקופות הדוח מול תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מעליה בתשואות שוק ההון אשר הגדילו את ההכנסות מהשקעות.

אחר: התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברות הבנות הכוללות, בין היתר, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב וסוכנויות ביטוח בבעלות של איילון ביטוח.

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

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדה ליום 30 ביוני 2025 על כ- 1,012 מיליון ש"ח.
להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים המאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב-%	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי ב-%	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2024	2025		2024	2025	
731,835	53	621,644	948,366	10	731,835	803,074	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
							תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות:
189,090	(22)	153,667	120,023	307	77,259	314,167	שוטפת
(129,122)	(14)	(28,402)	(24,400)	2	(59,693)	(60,722)	השקעה (1)
11,271	1,244	(2,332)	(31,332)	809	(4,824)	(43,862)	מימון (2)
71,239	(48)	122,933	64,291	1,545	12,742	209,583	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
803,074	36	744,577	1,012,657	36	744,577	1,012,657	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

בתקופת הדוח גדלה ההשקעה בנכסים בלתי מוחשיים, ומנגד קטנה ההשקעה ברכוש קבוע. עיקר הקיטון ברבעון השני נובע מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע.

(2) תזרים מזומנים מפעילות מימון:

השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהקצאת מניות מחברה מאוחדת, דיבידנד ששולם ופירעון הלוואות מבנקים ואחרים. עיקר השינוי ברבעון השני נובע מדיבידנד ששולם.

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 לשנת 2024.

4.3.8.2. התחייבויות פיננסיות

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (הלוואות ואשראי) במאוחד לתאריך הדוח הינה כ- 815 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 917 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2024. ליום 30 ביוני 2025 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים לסך של כ- 134 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2025 מסתכמות לסך של כ- 30 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 22 מיליון ש"ח חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים) וסך הנכסים השוטפים של החברה לאותו היום מסתכמים לסך של כ- 75 מיליון ש"ח (מתוכם, בין היתר, כ- 73 מיליון ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים).

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 לשנת 2024) (יתרת הקרן ליום 30 ביוני 2025 עומדת על סך של 45 מיליון ש"ח); (2) התקשרות בהסכם הלוואה מוכר בסך של 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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 ההלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על ההלוואה הבנקאית הקיימת. בהתאם, בוצע הפירעון האמור.

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. לענין אישור חלוקת דיבידנד ביניים בגין שנת 2025 באיילון ביטוח לאחר תאריך הדוח ראו סעיף 8.7 להלן.

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 אישור חלוקת דיבידנד ביניים בגין שנת 2025 בחברה לאחר תאריך הדוח ראו סעיף 8.9 להלן.

לענין מכירת מניות של איילון בבעלות החברה למשקיעים מסווגים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007722) ובאור 1א(8) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

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 31 בדצמבר 2024, ראו סעיף 4.2.4 לעיל ובאור 8ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.

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 ראו סעיף 2.1.11 לעיל.

4.3.8.3. אמות מידה פיננסיות

נכון לתאריך הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות. לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח ראו באור 24(ב')א' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 ובאור 13(ז') לדוחות הכספיים.

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

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. בדבר סיכוני שוק כתוצאה מאירועי מלחמת חרבות ברזל ראו סעיפים 2.1.1 ו- 3.2 להלן, באור 1(ב')2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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, ופועלות 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 (גוף מוסדי), בשיתוף מנכ"ל איילון ביטוח וסמנכ"ל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של איילון ביטוח.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל איילון ביטוח וסמנכ"ל הכספים 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 30 ביוני 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של איילון ביטוח על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של איילון ביטוח על דיווח כספי, פרט לשינוי כמפורט להלן:

החל מיום 1 בינואר 2025, איילון ביטוח מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) 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 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (ראו באורים בדוח הכספי).

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 ליום 30 ביוני 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 חברה לביטוח בע"מ (להלן "ווישור ביטוח"), חברה בת של איילון ביטוח, בשיתוף מנכ"ל ווישור ביטוח ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של ווישור ביטוח.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ווישור ביטוח 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 30 ביוני 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של ווישור ביטוח על הדיווח הכספי 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, החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) 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 17 (IFRS) – חוזי ביטוח".

לאור יישומו לראשונה של תקן חשבונאות IFRS 17 זה, חלו שינויים הן בתהליכים הנוגעים לעיבוד, סיכום ודיווח של המידע שאיילון 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 30 ביוני 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 30 ביוני 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. **אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים בכירים באיילון ביטוח** - ביום 9 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית של איילון ביטוח, לאחר אישור דירקטוריון איילון ביטוח וועדת התגמול שלה, מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים באיילון ביטוח. מדיניות התגמול נקבעה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 וכן בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016, החל על תגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה ביום אישור האסיפה הנ"ל.

8.2. **אישור מענק שנתי למר דניאל וינשל אחיו של בעל השליטה, עובד בווישור ביטוח וממלא תפקידים נוספים בקבוצה** - בהמשך לאמור בבאור 13כא' לדוחות הכספיים של החברה לרבעון 1 2025, ביום 9 ביולי 2025, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח, לאחר אישור דירקטוריון וועדת התגמול באיילון ביטוח ובווישור ביטוח, מענק בגובה 1.6 משכורות בגין שנת 2024. ראו גם באור 13כא' לדוחות הכספיים.

8.3. **זכיית איילון ביטוח במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים** - לפרטים ראו באור 13כד' לדוחות הכספיים המאוחדים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-054931).

8.4. **התקשרות חברת הבת WeSure Technologies USA, Inc. ("WUS") בהסכם רכישה** - ביום 16 ביולי 2025, התקשרה חברת WeSure Technologies USA, Inc. (בשמה הקודם WeSure USA Holdings, Ltd.), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, הפעילה בארה"ב ("WUS"), עם חברת Hourly, Inc. ("Hourly"), האמריקאית, בהסכם לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של Hourly (בדילול מלא), באמצעות מיזוג משולש הופכי, שיבוצע על דרך של החלפת מניות בין בעלי מניות Hourly לבין WUS ("המיזוג", "ההסכם" ו-"העסקה", בהתאמה).

בהתאם לתנאי ההסכם, שעיקריו פורטו להלן, במועד השלמת המיזוג, חברה בת בבעלות מלאה של WUS, אשר הוקמה לצורך ביצוע העסקה ("חברת היעד"), תתמזג עם ולתוך Hourly, כך שלאחר המיזוג חברת היעד תחדל מלהתקיים כישות משפטית, Hourly תהפוך לחברה בת בבעלות מלאה של WUS, ובעלי המניות ב-Hourly יקבלו בתמורה (לאחר השלמת מלוא העסקה כמפורט להלן) מניות של WUS, אשר יהוו, בדילול מלא, כ-49% מהונה המונפק והנפרע של WUS. יצוין כי לאחר השלמת העסקה ובכפוף לאמור להלן ולתנאי העסקה, החברה (ווישור גלובלטק) תיוותר בעלת השליטה ב-WUS ותהיה זכאית למנות את רוב חברי דירקטוריון WUS.

כמו כן, במסגרת העסקה, תבוצע השקעה בהון המניות של WUS, על ידי החברה ועל ידי קרנות השקעה, שנמנות על בעלי המניות הקיימים ב-Hourly: S Capital Opportunity Fund II, L.P.; Glilot Early Growth Fund I, L.P.; J Vintage Growth; Sienna Venture Capital S.C.A. SICAV-RAIF; MS&AD Ventures LLC; Venture Fund A, LP Fund III, L.P. ("הקרנות המשקיעות"). במסגרת ההשקעה כאמור, יוקצו מניות בכורה (Preferred A Stocks) לחברה ולקרנות המשקיעות וכן יוקנו להן אופציות לרכישת מניות בכורה כמפורט להלן.

תמורת העסקה נקבעה במשא ומתן בין הצדדים, ולחברה לא צפויים חיובי מס או היטלים מהותיים הידועים בשלב זה, בקשר עם ביצוע העסקה. עוד יצוין כי החברה צפויה לדווח בדוחותיה הכספיים, כי בהתאם להקצאת עלויות רכישה ארעית (PPA), השווי היחסי של נכסי החברה הנרכשת (Hourly) מוערכים בכ-26 מיליון דולר ארה"ב. נתון זה אינו סקור ואינו מבוקר.

Hourly הינה חברה אמריקאית פרטית, המתמקדת במתן פתרונות טכנולוגיים לעסקים קטנים ובינוניים (SMBs), המעסיקים עובדים שעתיים. Hourly פיתחה פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת, המשלבת שירותי שכר (Payroll) ושירותי ביטוח תגמולי עובדים (Workers' Compensation Insurance), במטרה לייעל תהליכים אלו עבור לקוחותיה. Hourly מחזיקה בחברת Hourly LLC (100%), אשר הינה חברה פרטית, בעלת רישיונות סוכנות חיתום בביטוח, המשווקת ביטוח תגמולי עובדים לעסקים קטנים.

המשקיעים שירכשו מניות בכורה, יקבלו בנוסף, כתבי אופציות באותה כמות, לרכישת מניות בכורה נוספות, שיהיו בתוקף לתקופה של 10 שנים, ובמחיר מימוש מוסכם לפי שווי חברה של 168 מיליון דולר ארה"ב, מחיר שנגזר מסבב הגיוס האחרון שביצעה Hourly טרם העסקה דנן, וזאת לפי החלק היחסי באחזקות, שצפוי להיות לבעלי מניות Hourly ב-WUS לאחר השלמת העסקה, קרי 49% בדילול מלא (בכפוף להתאמות מקובלות, על פי תנאי כתב האופציה). סכומי ההשקעה הנ"ל צפויים לשמש בעיקר לתמיכה בהרחבת הפעילות של הקבוצה בארה"ב, באמצעות חברות הבנות של WUS (Hourly ו- weSure Digital Insurance Services LLC).

הסכמי ההשקעה כוללים, בין היתר, הסדרת זכויות משקיעים, הסכם הצבעה, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות למכירה וכתבי אופציה לרכישת מניות בכורה (כמפורט לעיל). מועד ההשלמה של הסכמי ההשקעה הותאם למועד ההשלמה של העסקה, ובו יבוצעו ההשקעות במזומן ויוקצו המניות וכתבי האופציות לצדדים מכוחם. השלמת הסכמי ההשקעה מהווה גם היא אחד מהתנאים המתלים להשלמת העסקה. כמו כן, יצוין כי טרם ההתקשרות בעסקה, הובהרו הזכויות של WUS בזכויות בתוכנת הליבה והפורטלים הנלווים, עבור פעילות הקבוצה בארה"ב בתחום סוכנויות חיתום וביטוח בארה"ב. בהקשר זה ראו גם סעיף 2.1.13 לעיל.

המידע בדבר הערכות החברה בקשר עם השלמת העסקה וכן ההתקשרויות בהסכמי ההשקעה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע כאמור לעיל מבוסס על מידע שמצוי בידי החברה ועל הערכות הקיימות של החברה נכון למועד זה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל אירועים שאינם בשליטתה המלאה של החברה, לרבות אי התקיימות התנאים המתלים לעסקה ו/או אי קבלת אישורים גולטוריים (ככל שנדרשים) ואישורים אחרים.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 16 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-052598), וכן באור 13 כ"ו לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.5 **חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברת ביטוח בארה"ב** - ביום 4 באוגוסט 2025, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם USIC Holdings, LLC, שעניינו בין היתר אפשרות לרכישת חברת הביטוח האמריקאית שבבעלותה U.S. Insurance Company of America הפעילה במספר מדינות בארה"ב, בתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק קטנים ובינוניים, וצירופה לקבוצת ווישור גלובלטק ("מזכר הבנות" ו-"העסקה", בהתאמה). USIC Holdings, LLC וכל החברות תחתיה יקראו להלן יחד: "קבוצת USICOA". בכפוף לחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים ("ההסכם העיקרי") והשלמת כל התנאים המתלים שיוגדרו בו, במועד השלמת העסקה כפי שיוגדר בהסכם העיקרי, ובתמורה למחיר הרכישה כהגדרתו להלן, ירכשו ויועברו מלוא הזכויות בקבוצת USICOA לבעלות החברה ו/או לחברת בת אחרת בשליטת החברה (שפעילה בארה"ב). נכון למועד הדיווח, טרם נקבעה זהות הרוכשת מתוך חברות קבוצת ווישור גלובלטק.

מחיר הרכישה של מלוא הזכויות כאמור, שנקבע על בסיס ההון של קבוצת USICOA, אשר יותאם ליתרת ההון העצמי שלה בתום הרבעון בו תושלם העסקה, בתוספת 1 מיליון דולר ארה"ב, מוערך בכ-6.5 מיליון דולר ארה"ב נכון למועד הדיווח ("מחיר הרכישה").

על פי מזכר ההבנות, 2 מיליון דולר ארה"ב ממחיר הרכישה, ככל שתושלם, יופקדו בנאמנות בחשבון צובר ריבית, הן לצורך וידוא קיומם של מצגי קבוצת USICOA והן לצורך התאמת מחיר הרכישה, בהתאם להתפתחות התביעות התלויות של המבטחת, למשך כשנתיים ממועד השלמת העסקה ("תקופת הבדיקה"). בתום תקופת הבדיקה, יעשה

חישוב אקטוארי על ידי אקטוארים חיצוניים של יתרת הרזרבות נכון לתום תקופת הבדיקה, ועודף או חוסר ביתרת הרזרבות כאמור בהשוואה ליתרת הרזרבות נכון למועד השלמת העסקה יביאו להתאמת מחיר הרכישה בהתאם.

העסקה לרכישה פוטנציאלית של חברת ביטוח בארה"ב, עולה בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להרחיב את פעילות הקבוצה מחוץ לגבולות ישראל ולהמשיך לפתח את פעילותה הקיימת בארה"ב בתחום העסקי, גם כמבטח, בדגש על בתי העסק הקטנים והבינוניים בארה"ב (SMBs), התחום בו פעילה קבוצת USICOA, לצד התרחבות לתחומי פעילות נוספים, המשיקים ומשלימים את פעילות הביטוח שלה בארה"ב.

יצוין כי החתימה על מזכר ההבנות אינה מחייבת בשלב זה את הצדדים להתקשר בהסכם העיקרי ו/או בעסקה, ונועדה לצרכי ניהול מו"מ בתום לב לתקופה מוסכמת, במסגרתה מחויבים קבוצת USICOA ובעלי השליטה בה לבלעדיות, ולא לנהל מו"מ מקביל עם צדדים שלישיים להתקשרות בעסקה דומה, למשך 90 ימים ממועד החתימה על מזכר ההבנות.

כמו כן, השלמת העסקה כפופה להשלמת בדיקות נאותות כמקובל על ידי החברה ולשביעות רצונה, והגעה להסכם מפורט, שיהיה מבוסס על ההסכמות שגובשו במזכר ההבנות. בנוסף, השלמת העסקה תהא כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמקובל בהסכמים מעין אלו וזאת בין היתר, אישור האורגנים הרלוונטיים של כל אחד מהצדדים להתקשרות בעסקה ובכלל זה בעלי המניות הרלוונטיים בקבוצת USICOA, קבלת כל האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים על-פי הוראות הדין ו/או הוראה רגולטורית להשלמת העסקה, ובכלל זה קבלת היתר שליטה במבטח מהרשויות הרלוונטיות, קבלת אישורים נדרשים מצדדים שלישיים ומתן הודעות לצדדים שלישיים.

החברה תפרסם דיווחים מיידיים נוספים כנדרש על-פי דין, בהתאם להתפתחויות.

המידע בדבר הערכות החברה בקשר עם ניהול המשא ומתן וההתקשרות בהסכם העיקרי ותנאי ההסכם העיקרי, לרבות התנאים המתלים, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינו מידע המתניח לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע כאמור לעיל מבוסס על מידע שמצוי בידי החברה ועל הערכות הקיימות של החברה נכון למועד זה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל אירועים שאינם בשליטתה המלאה של החברה, לרבות אי הבשלת המשא ומתן לכדי הסכם מחייב, אי חתימה על ההסכם העיקרי ו/או אי קבלת אישורים רגולטוריים (ככל שנדרשים) ואישורים אחרים, וכן ייתכנו שינויים בתנאי העסקה ובהסכם העיקרי לעומת הוראות מזכר ההבנות.

לענין זה ראו דיווח גם מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 057957-01-2025) ובאור לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.6. **פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות המהווים הון רובד 2 באילון ביטוח בסך כולל של 135 (קרן) מיליון ש"ח והתקשרות עם תאגיד בנקאי להנפקת כתב התחייבות שיהווה הון רובד 2 באותו הסכום -** ראו באור 13' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.7. **החלטת איילון ביטוח על חלוקת דיבידנד ביניים -** ביום 24 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים בסך של 75 מיליון ש"ח, מועד התשלום נקבע ליום 11 בספטמבר 2025. בעניין זה, ראו גם באור 13' לדוחות הכספיים.

- 8.8. **תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים של איילון ביטוח** - ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך להמלצת ואישור ועדת התגמול של איילון ביטוח, תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים (להלן: "התכנית"). בהתאם להוראות התוכנית, דירקטוריון איילון ביטוח יהיה מוסמך, לפי שיקול דעתו, להחליט על הענקת מעת לעת של אופציות לנושאי משרה ועובדים באיילון ביטוח ובחברות קשורות של איילון ביטוח, ובכלל זאת יהיה מוסמך לקבוע, בכפוף לכל דין, את זהות הניצעים, כמות האופציות שתוקצינה, ותנאי האופציות. תכלית התכנית לשמש תמריץ לניצעים לפעול לקידום יעדי איילון ביטוח ולהשאת רווחיה.
- 8.9. **החלטת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של כ- 20 מיליון ש"ח** - ביום 25 באוגוסט 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד ביניים לבעלי המניות של החברה, בסך של כ- 20 מיליון ש"ח, מחיר למניה . מועד התשלום נקבע ליום 14 בספטמבר 2025. בעניין זה, ראו גם באור 13טו' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

25 באוגוסט 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 איתן איכנבאום, 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 וחסכון 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 30 ביוני 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 השני 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.

25 באוגוסט, 2025

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, איתן איכנבאום, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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.

25 באוגוסט, 2025

איתן איכנבאום, משנה למנכ"ל,
מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 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; 3-6	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
3-7; 3-11	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
3-12; 3-14	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
3-15; 3-137	באורים 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 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-8.7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-9.4% וכ-8.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח 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 מבירורים, 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 ומיידיים), 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,
25 באוגוסט, 2025

ליום			נכסים
31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
91,537	100,346	208,593	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
711,537	644,231	804,064	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,086,328	4,787,067	5,497,754	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן (ראו באור 6 ו-7)
5,483,002	5,074,095	5,983,164	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (ראו באור 6 ו-7)
50,619	73,461	57,476	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (ראו באור 6)
111,845	117,228	160,068	חייבים ויתרות חובה
5,175	2,868	2,227	נכסי מסים שוטפים
250,415	189,898	308,148	נכסי חוזי ביטוח
3,541,262	3,553,735	3,333,646	נכסי חוזי ביטוח משנה
16,533	17,207	16,655	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,294	96,924	101,319	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
836,035	811,565	984,632	נדל"ן להשקעה -אחר
203,770	188,261	193,319	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
47,828	56,261	51,873	רכוש קבוע אחר
379,207	355,914	397,199	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
4,038	3,364	4,918	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
4,291	23,326	5,905	נכסי מסים נדחים
16,924,716	16,095,751	18,110,960	סך כל הנכסים
5,279,159	4,984,337	5,832,467	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' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
880,802	916,818	814,830
3,783	59,201	5,490
202,561	147,351	181,502
38,109	21,043	37,470
983,460	837,718	1,304,201
13,554,333	13,097,216	14,268,760
356	426	586
68,665	67,641	67,454
162,284	100,289	186,584
15,894,353	15,247,703	16,866,877
473,443	398,004	473,443
-	18,254	-
45,661	11,417	28,876
296,380	197,579	407,517
815,484	625,254	909,836
214,879	222,794	334,247
1,030,363	848,048	1,244,083
16,924,716	16,095,751	18,110,960

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-2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 באוגוסט, 2025	אמיל ויינשל	ניצן צעיר הרים	איתן איכנבאום	יוסי מולקנדוב
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	מנהל כספים

לשנה	לשלושה חודשים		לשישה חודשים	
שהסתיימה ביום 31	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום	
בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
4,661,082	1,154,971	1,211,868	2,289,942	2,409,914
3,845,434	903,013	941,491	1,906,912	1,928,640
815,648	251,958	270,377	383,030	481,274
1,339,819	308,651	331,925	667,097	660,460
813,799	188,700	174,473	468,347	368,395
(526,020)	(119,951)	(157,452)	(198,750)	(292,065)
289,628	132,007	112,925	184,280	189,209
648,759	28,163	420,496	266,127	457,540
הכנסות משירותי ביטוח				
הוצאות משירותי ביטוח				
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה				
הכנסות מביטוח משנה				
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 (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו				
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה				
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
רווח (הפסד) 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 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 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 (הפסד) כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:				
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ				
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס				

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
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 (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) 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 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 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 (הפסד) כולל אחר אשר יועברו או יועברו לרווח או הפסד:
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

לשנה	לשלושה חודשים		לשישה חודשים	
שהסתיימה ביום 31	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום	
בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
234,421	69,220	138,131	95,206	187,806
169,776	45,921	95,961	66,574	130,927
64,645	23,299	42,170	28,632	56,879
234,421	69,220	138,131	95,206	187,806

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-2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות ופרמיה	קרן הערכה מחדש	זכויות שאינן מקנות שליטה עם בעלי מעסקאות קרן הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
473,443	8,845	32,019	3,721	1,076	296,380	815,484	214,879	1,030,363
-	-	-	-	-	130,960	130,960	56,879	187,839
-	-	-	-	(33)	-	(33)	-	(33)
-	-	-	-	(33)	130,960	130,927	56,879	187,806
-	-	-	(156)	-	-	(156)	-	(156)
-	-	(16,419)	-	-	-	(16,419)	71,438	55,019
-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
-	-	-	-	-	-	-	(8,949)	(8,949)
-	(177)	-	-	-	177	-	-	-
473,443	8,668	15,600	3,565	1,043	407,517	909,836	334,247	1,244,083

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

הקצאת מניות מחברה מאוחדת (ראו באור 13 י')

דיבידנד שהוכרז (ראו באור 13 טו' להלן)

דיבידנד למיעוט (ראו באור 13 יד')

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניה ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
397,950	18,254	4,579	2,493	3,057	973	130,973	558,279	194,162	752,441
-	-	-	-	-	-	66,138	66,138	28,476	94,614
-	-	(54)	-	-	114	376	436	156	592
-	-	(54)	-	-	114	66,514	66,574	28,632	95,206
54	-	-	-	-	-	-	54	-	54
-	-	-	-	428	-	-	428	-	428
-	-	-	(81)	-	-	-	(81)	-	(81)
-	-	(92)	-	-	-	92	-	-	-
398,004	18,254	4,433	2,412	3,485	1,087	197,579	625,254	222,794	848,048

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

התחייבות לרכישה של המיעוט

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות ופרמיה	קרן הערכה מחדש	זכויות שאינן מקנות שליטה עם בעלי מעסקאות קרן הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
473,443	8,757	15,600	3,827	966	311,544	814,137	292,077	1,106,214
-	-	-	-	-	95,884	95,884	42,170	138,054
-	-	-	-	77	-	77	-	77
-	-	-	-	77	95,884	95,961	42,170	138,131
-	-	-	(262)	-	-	(262)	-	(262)
-	(89)	-	-	-	89	-	-	-
473,443	8,668	15,600	3,565	1,043	407,517	909,836	334,247	1,244,083

יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי במוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי במוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה	מקנות שליטה	סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין 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									
778,726	199,495	579,231	151,607	1,038	3,302	2,493	4,533	18,254	398,004
68,693	23,141	45,552	45,552	-	-	-	-	-	-
527	158	369	374	49	-	-	(54)	-	-
69,220	23,299	45,921	45,926	49	-	-	(54)	-	-
183	-	183	-	-	183	-	-	-	-
(81)	-	(81)	-	-	-	(81)	-	-	-
-	-	-	46	-	-	-	(46)	-	-
848,048	222,794	625,254	197,579	1,087	3,485	2,412	4,433	18,254	398,004

יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

התחייבות לרכישה של המיעוט

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 לתקופה
-	-	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 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	נספח		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
168,604	153,667	120,023	77,259	314,167	א
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת					
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
4,434	1,206	1,590	1,962	1,590	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
(12,701)	(5,403)	(875)	(9,929)	(2,952)	השקעה ברכוש קבוע
(120,708)	(24,021)	(25,115)	(51,542)	(59,360)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(147)	(184)	-	(184)	-	השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(129,122)	(28,402)	(24,400)	(59,693)	(60,722)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
75,440	-	-	-	-	הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
(18,254)	-	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
-	-	(20,000)	-	(20,000)	דיבידנד ששולם
(14,321)	-	(8,949)	-	(8,949)	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)	(1,794)	(1,822)	(3,805)	(3,817)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(23,723)	(538)	(561)	(1,072)	(66,115)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
31,757	(2,332)	(31,332)	(4,824)	(43,862)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
71,239	122,933	62,291	12,742	209,583	עליה במזומנים ושווי מזומנים
731,835	621,644	948,366	731,835	803,074	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
803,074	744,577	1,012,657	744,577	1,012,657	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
					ב
					ג

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-2ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
225,614	68,693	138,054	94,614	187,839	רווח נקי
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(3,224)	(824)	(862)	(1,427)	(1,712)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(476,483)	(26,470)	(408,297)	(270,482)	(452,109)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(150,667)	28,953	(102,690)	12,831	(124,865)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(54,010)	(33,736)	(1,242)	(57,610)	(2,349)	מכשירי חוב סחירים
(44,928)	3,485	(46,596)	(7,626)	(49,526)	מכשירי חוב שאינם סחירים
(75,324)	(8,557)	(45,472)	(24,702)	(55,375)	מכשירי הון
59,521	15,146	(11,601)	33,083	28,647	השקעות אחרות
(4,322)	-	-	-	-	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
(18,896)	-	690	5,003	690	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
					שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					פחת והפחתות:
21,009	5,077	5,087	10,278	10,412	רכוש קבוע
71,906	14,782	21,031	31,169	40,891	נכסים בלתי מוחשיים
664	183	(262)	428	(156)	הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
142,837	35,482	61,883	49,079	92,393	מיסים על הכנסה
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
758,348	(64,072)	445,725	361,748	656,694	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
28,133	83,872	144,356	15,730	207,846	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(889)	(15)	-	(215)	-	שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
230,547	27,147	242,192	84,805	320,741	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
(17,835)	771	(10,761)	(23,219)	(48,419)	חייבים ויתרות חובה
27,251	(62,261)	(39,392)	(109,910)	(21,439)	זכאים ויתרות זכות
2,670	(2,104)	(4,533)	1,646	(1,211)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(118)	(53)	(26)	(70)	(26)	רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה
(231,162)	899	(102,135)	(11,285)	(56,159)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(782)	(110)	(258)	(206)	(149,283)	רכישת נדל"ן להשקעה
(571,683)	551	(270,214)	(229,611)	(389,454)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(307,437)	18,146	(123,377)	(130,563)	6,231	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(59,807)	(15,124)	(11,875)	(28,819)	(26,545)	ריבית ששולמה
208,979	65,471	83,446	108,979	134,351	ריבית שהתקבלה
(48,274)	(23,330)	(8,944)	(28,836)	(64,367)	מסים ששולמו
4,189	513	-	3,457	-	מסים שהתקבלו
145,340	39,298	42,719	58,427	76,658	דיבידנד שהתקבל
250,427	66,828	105,346	113,208	120,097	סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
168,604	153,667	120,023	77,259	314,167	סך הכל תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת

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

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חווי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים א' ו-ד'. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
141,742	103,627	201,639	141,742	91,537
590,093	518,017	746,727	590,093	711,537
731,835	621,644	948,366	731,835	803,074
91,537	100,346	208,593	100,346	208,593
711,537	644,231	804,064	644,231	804,064
803,074	744,577	1,012,657	744,577	1,012,657

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

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.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים" או "הדוחות הכספיים") ומהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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 12' 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.

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום והרחבת תחומי הפעילות העסקית-פיננסית והביטוחית לצד אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. בתחום הפיננסים החברה פועלת בישראל בעיקר באמצעות חברות בנות, בעלות רישיון מבטח בישראל ובמקביל יוזמת פעילויות פיננסיות נוספות. המבטחות בישראל ("המבטחות בקבוצה"):

(א) איילון ביטוח, הפועלת במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי פרט ועסקיים), וכן בתחומי בריאות (קצרי וארוכי טווח), ביטוחי חיים וחיסכון ארוך טווח ("איילון ביטוח").

(ב) ווישור ביטוח (חברה נכדה המוחזקת במלואה על ידי איילון ביטוח החל מ-1 ביולי 2024), המתמחה במגזר הביטוח הכללי בעיקר באמצעות כלים דיגיטליים ("ווישור ביטוח"). לענין מכירת השליטה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות של איילון ביטוח לגלובלטק, ראו באור 1'א(4) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

החברה מפתחת, מאפיינת ומשווקת טכנולוגיות חדשניות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות חברת פיתוח בבעלות מלאה בהודו. הפעילות הטכנולוגית מהווה נדבך אסטרטגי התומך בליבת העסקים של הקבוצה, מייצל את פעילותה העסקית והביטוחית, ומאפשר לה יתרון תחרותי בשווקים שבהם היא פועלת. החברה עוסקת גם בהכוונה ובניהול חברות הקבוצה, וכן בייזום והרחבת הפעילות העסקית והביטוחית בשווקים בינלאומיים באמצעות חברות בנות נוספות, בשלב זה בעיקר בארצות הברית, כמפורט להלן.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 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") Technologies USA Inc (בשמה הקודם) ("WUS") וקוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ. לאחר תאריך הדוח הוקמה חברת בת חדשה, לקידום פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה, שתעסוק בתחום המימון וערבויות לעסקים קטנים ובינוניים. נכון למועד אישור הדוח, טרם החלה פעילות בחברה זו. כלל חברות הבנות של החברה יכנון להלן: "חברות הקבוצה".

2. בנוסף לאמור, החברה פועלת להרחבת הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה, להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול בין היתר כ- Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב, הקימה החברה בשנת 2020 חברה נכדה בארה"ב בשם Wesure Digital Insurance Service Inc ("WeSure Digital"), על מנת שתפעל כסוכנות חיתום בענפי הביטוח הכללי העסקי. החברה הנכדה החלה לשווק פוליסות ביטוח במדינה הראשונה בארה"ב בחציון הראשון של שנת 2023.

בחודש אוגוסט 2022 וכן בחודש יולי 2024, החברה וחברות הבנות 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. לפרטים ראו באור לפירוט בענין זה ראו באור 1'א(6) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

בנוסף, בשנת 2022 AmTrust הפכה לשותפה של החברה באחזקות החברה הנכדה שלה בארה"ב, WeSure Digital Insurance Services Inc, 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 בענין זה ראו באור 1'א(6) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

3. לאחר תאריך הדוח התקשרה החברה באמצעות חברת הבת שלה, WUS, בהסכם שעניינו מיזוג משולש הפכי עם חברת Hourly האמריקאית, העוסקת בשירותי ניהול כ"א וניהול שכן באמצעות פלטפורמה דיגיטלית, לעסקים קטנים ובינוניים בארה"ב, שבבעלותה גם סוכנות חיתום ביטוח Workers Compensation כמפורט בהרחבה באור 13'כו' להלן, ואשר טרם הושלמה נכון למועד אישור הדוח.

4. ביום 4 באוגוסט 2025 דיווחה כי היא התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם USIC Holdings, שעניינו, בין היתר, אפשרות לרכישת חברת הביטוח האמריקאית שבבעלותה, U.S. Insurance Company of America, הפעילה במספר מדינות בארה"ב, בעיקר בתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק קטנים ובינוניים וצירופה לקבוצת ווישור גלובלטק. לפרטים ראו באור 13'כו' להלן.

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

5. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כפועל יוצא מהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("הסכם איילון", "עסקת איילון") ומהסכם לצירוף בעלי השליטה בחברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") לקבוצת השליטה ("הסכם קיסריה", "עסקת 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"). לפרטים נוספים בענין עסקת איילון ועסקת קיסריה ראו באורים 1א(2), 1א(3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

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-68.04%). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה, איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח.

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח תמורת הקצאת מניות. 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.

לפרטים נוספים בענין מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ראו באור 1א(4) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

לפעולות שבוצעו בקשר להלוואת הבעלים שהיתה באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, במסגרת התחייבות שהיתה בהיתר השליטה במבטחות בישראל והתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1 נוסף) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 38(ד)(3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

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 ריאליית 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 ריאליית חיובית שכיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא גבתה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח החלה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים.

2. הימשכות מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בבאור 1ב(3) בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, נכון למועד אישור הדוח, נמשכת מלחמת "חברות ברזל" (להלן: "המלחמה") אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023. החל מיום 13 ביוני 2025 התנהלה מערכה בת 12 ימים בין מדינת ישראל לאיראן ובמהלכה הוכרז "מצב מיוחד בעורף" שהביא לעצירה חלקית בפעילות המשק. ביום 24 ביוני 2025 הוכרזה הפסקת אש בין מדינת ישראל ואיראן. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשריות של חזרה ללחימה עצימה ו/או סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי.

3. ההתחייבויות פיננסיות (סולו)

ליום 30 ביוני 2025 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות של החברה (סולו) לסך של כ-30 מיליוני ש"ח (מתוכם כ-22 מיליון ש"ח חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים) וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2025 מסתכם לסך של כ-75 מיליוני ש"ח (מתוכם, בין היתר, כ-73 מיליוני ש"ח במזומנים ושווי מזומנים), כאשר סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים מסתכמים ליום 30 ביוני 2025 לסך של כ-134 מיליוני ש"ח.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו): (1) הלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 ביוני 2025 עומדת על סך של 45 מיליון ש"ח); (2) התקשרות בהסכם הלוואת מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2025 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

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

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. לענין הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים בגין שנת 2025 באיילון ביטוח לאחר תאריך הדוח ראו באור 13 להלן.

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 הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים בגין שנת 2025 בחברה לאחר תאריך הדוח ראו באור 13 להלן.

ביום 30 בינואר 2025, מכרה החברה 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

באור 1 -

כללי (המשך)

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים (המשך)

3. התחייבויות פיננסיות (המשך)

(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.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
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 וחברות הבנות שלה לרבות ווישור ביטוח, weSure WeSure Insurtech Services (India) Private, Technologies USA inc, Limited, קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ, גלובלטק מימון בע"מ.
General Measurement Model (GMM)	- המודל הכללי למדידת חוזי ביטוח לטווח ארוך ללא מאפייני השתתפות ישירה
Variable Fee Approach (VFA)	- מודל העמלה המשנתה למדידת חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה
Premium Allocation Approach (PAA)	- מודל הקצאת הפרמיה אשר ניתן ליישום לחוזי ביטוח לטווח קצר
Best Estimate (BE)	- אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.
Risk Adjustment (RA)	- תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי. הפיצוי שישות דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי.
Fulfillment cashflows (FCF)	- BE+RA
Contractual Service Margin (CSM)	- מרווח שירות חוזי. רכיב מהערך בספרים של הנכס או של ההתחייבות של קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש, שבו תכיר הישות, ככל שהיא מספקת שירותי חוזה ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח בקבוצה.
CU – Coverage Units	- יחידות הכיסוי אשר משקפות את כמות שירותי הביטוח המסופקות על ידי חוזים בקבוצה בכל תקופה

התחייבות בגין יתרת הכיסוי של חוזי הביטוח	-	Liability for Remaining Coverage (LRC)
התחייבות בגין תביעות שהתהוו	-	Liability for Incurred Claims (LIC)
רכיב של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המשקף את ההפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה	-	Loss Component (LC)
רכיב של הנכס בגין יתרת הכיסוי המשקף את ההשבה של הפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח משנה המכסה קבוצת חוזי ביטוח מכבידה	-	Loss Recovery Component (LREC)
גישת השווי ההוגן. גישה המתאפשרת ליישום כאשר יישום למפרע מלא של IFRS 17 אינו מעשי. בגישה זו, הישות קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי ביטוח בהתאם לדרישות IFRS 13.	-	Fair Value (Approach) (FVA)
גישת היישום למפרע המותאם. גישה המתאפשרת ליישום כאשר יישום למפרע מלא של IFRS 17 אינו מעשי. מטרת הגישה היא להשיג את התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע, תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים.	-	Modified Retrospective Approach (MRA)
גישת יישום למפרע מלא	-	Full Retrospective Approach (FRA)
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, עקומי הריבית חסרת הסיכון נקבעים על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.	-	ריבית חסרת סיכון
עקום ריבית למועד ההכרה לראשונה בקבוצת חוזי הביטוח	-	Locked-In Rate
עקום ריבית לתאריך המאזן	-	Current Interest Rate

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 ("הממונה על שוק ההון") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"). 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 2ד'.

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 2ד' 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

חוזי מסווג כחוזי 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 שיופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבטח עם ההטבות שיופקו 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 בעצמו או יחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל על ידי בעל הפוליסה. רכיב שירות אינו מובחן אם תזרימי המזומנים והסיכונים המיוחסים לסחורה או לשירות קשורים במידה רבה לתזרימי המזומנים ולסיכונים המיוחסים 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. מבטחות הקבוצה קובעת את הקבוצות במועד ההכרה לראשונה ועשויה להוסיף אליהן חוזים לאחר תום תקופת הדיווח, אך החברה ומבטחות הקבוצה לא מעריכות מחדש את הרכב הקבוצות בתקופות עוקבות.

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית מבטחות הקבוצה מזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה ומבטחות הקבוצה זיהו 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, מבטחות הקבוצה מפצלות אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

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

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה ומבטחות הקבוצה מיישמות את מודל ה-PAA, החברה ומבטחות הקבוצה מניחות שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, 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 ומבטחות הקבוצה יישמו את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראה באור 2ד').

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

מבטחות הקבוצה מוכרות 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 מבטחות הקבוצה משייכות 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, מבטחות הקבוצה מפרידות את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברה ומבטחות הקבוצה תחת IFRS 4 לפיה החברה ומבטחות הקבוצה בדרך כלל הכירו ומדדו כל כיסוי בנפרד.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

רמת ההקבצה וצירוף חוזי 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 כחווה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חווה ביטוח אחד. במקרים אלו החברה ומבטחות הקבוצה מכירות ומודדות את הפוליסות כאמור כחווה ביטוח אחד. כאשר חווה ביטוח כולל יותר מכיסוי ביטוח אחד, אשר אילו היו חוזים נפרדים היו משויכים לתיקי ביטוח שונים, מבטחות הקבוצה מסווגות את החווה בכללותו בהתאם לתיק אליו משויך הכיסוי העיקרי בחווה. מבטחות הקבוצה מפעילות שיקול דעת בקביעה האם להפריד רכיבי ביטוח, או לצרף מערכת או סדרה של חוזי ביטוח עם אותו הצד שכנגד ולטפל בהם כחווה יחיד. שיקול הדעת של מבטחות הקבוצה מבוסס בין היתר על התלות ההדדית בין תזרימי המזומנים של חוזי הביטוח, האם חוזי הביטוח פוקעים יחד, האם החוזים מתומחרים ונמכרים יחד וכן על ראיית הלקוח את החוזים כמקשה אחת.

הכרה

מבטחות הקבוצה מכירות בקבוצה של חוזי ביטוח שהם מנפיקות 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

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

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, מבטחות הקבוצה דוחות את ההכרה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חווה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. וכן
- המועד שבו המבטחות הקבוצה מכירות בקבוצה מכבידה של חוזי ביטוח בסיס אם מבטחות הקבוצה התקשרו בחווה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.

מבטחות הקבוצה מוסיפות חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החווה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

מבטחות הקבוצה מקצות באופן שיטתי ורציונלי:

- א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח.
 - ב) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזי ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לקבוצות של חוזי ביטוח בתיק.
- החברה הנכדה, ווישור ביטוח, מכירה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בגין חוזי ביטוח עתידיים שצפויים להיווצר מחידושים של פוליסות רכב רכוש ורכב חובה.

גבולות חווה

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

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

- למבטחות הקבוצה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החווה, וכתוצאה מכך הן יכולות 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 חווה הביטוח אינם מוכרים. סכומים אלה מתייחסים לחוזים עתידיים.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החווה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה מבטחות הקבוצה מחויבות לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש להן 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 ומבטחות הקבוצה מיישמות 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 ומבטחות הקבוצה מיישמות 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 ומבטחות הקבוצה מיישמות גישה מפורשטת 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 פירוט 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 וחברות הקבוצה מודדות 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 מבטחות הקבוצה יכירו ככל שהן מספקות 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 הפסד 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 הפסד 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 הפסד, 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 והנותרת.

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 מבטחות 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, מבטחות הקבוצה מתאמות 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. מבטחות הקבוצה מתאמות 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 מבטחות 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 מבטחות הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, או ירידה בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסות לשירותים עתידיים, נוקפות 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 מבטחות 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 הנמדים תחת מודל ה-PAA

מבטחות הקבוצה רשאיות 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) מבטחות הקבוצה צופות 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 הכללי, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

בגין יתרת קבוצות החוזים מבטחות הקבוצה מבצעות 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 שבוצעה 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, מבטחות הקבוצה רשאיות 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, מבטחות הקבוצה בחרו להכיר את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מיידי.

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.

מדידה 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 ;

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.

מבטחות הקבוצה אומדות 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, מבטחות הקבוצה נדרשות להכיר ברווח מיידי ברווח או הפסד בגין החלק של התביעות שמבטחות הקבוצה צופות להשיב מביטוח המשנה, אם מבטחות הקבוצה התקשרו בחוזה ביטוח המשנה המוחזק באותו מועד שבו התקשרה בחוזה 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.

מבטחות הקבוצה מתאימות 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.

מבטחות הקבוצה 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, מבטחות הקבוצה מתאימות את יתרת ה- ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה- PAA.

גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

מבטחות הקבוצה גורעות 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") מבטחות הקבוצה גורעות את חוזה הביטוח המקורי ומכירות בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש.

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

גילוי והצגה

החברה ומבטחות הקבוצה הציגו 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.

החברה ומבטחות הקבוצה מפצלות 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. החברה ומבטחות הקבוצה בחרו שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב- RA - בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

חברה ומבטחות הקבוצה מציגות בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים.

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח משקפות את הסכום שהחברה ומבטחות הקבוצה צופות 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 מבטחות הקבוצה צופות 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, לרבות דמים ודמי אשראי. החברה ומבטחות הקבוצה מקצות 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/החזרי 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; וכן
- (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 מבטחות הקבוצה צופות לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח משנה 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, מבטחות הקבוצה מכירות 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.

החברה ומבטחות הקבוצה מסווגות ומודדות 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.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריון מאפייני תזרים המזומנים החוזי ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים מגדרים והגידור הינו אפקטיבי בהתאם להוראות IFRS 9.

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 חכירה, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה ומבטחות הקבוצה מודדות 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 מעבירה 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 וחברות הקבוצה גם מכירות 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, הקבוצה 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 ;

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 התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות 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 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 וחיסכון.

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. החברה ומבטחות הקבוצה עמדו בקריטריונים כאמור ודחו 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), החברה ומבטחות הקבוצה למעשה נחשבות כמאמצות 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.

בשים 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 מבטחות הקבוצה צופות 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 ומההוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה כמתואר לעיל משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה ומבטחות הקבוצה.

הקבוצה והמבטחות בקבוצה מיישמות את מודל ה- PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר הביטוח הכללי, 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 החברה ומבטחות הקבוצה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראו באור 2ב' 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, הקבוצה 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:

- א. גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים.
- ב. גישת השווי ההוגן – בגישה זו 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 שבחברה 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 באיילון ביטוח.

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

- א. 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 וכיוצ"ב) אינו זמין.
- ב. גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת הקבוצה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד.

התאמות לאיחוד

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 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 שהתחוו.

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 שמשותף שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותף השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, ייבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותף 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 הנוכחי 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 שמשותף 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 משותף 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 משותף 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 ייבו 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 הנוסטרו

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

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

- (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 30 ביוני 2024 :

ליום 30 ביוני 2024	השפעת היישום	ליום 30 ביוני 2024 (כפי שדווח בעבר)		
לפי תקני IFRS	לראשונה		הפניה	נכסים
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח			
100,346	-	100,346		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
644,231	-	644,231		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,787,067	-	4,787,067		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,074,095	915,345	4,158,750		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
73,461	(967,131)	1,040,592		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
117,228	(400,724)	517,952	א(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(743,560)	743,560	א(1)	פרמיות לגבייה
2,868	-	2,868		נכסי מסים שוטפים
189,898	189,898	-		נכסי חוזי ביטוח (1)
3,553,735	(862,027)	4,415,762		נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
17,207	-	17,207		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,924	-	96,924		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
811,565	-	811,565		נדל"ן להשקעה - אחר
188,261	-	188,261		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
56,261	-	56,261		רכוש קבוע אחר
355,914	11,651	344,263		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,364	-	3,364		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(385,757)	385,757	א(2)	הוצאות רכישה נדחות
23,326	(69,923)	93,249		נכסי מסים נדחים
16,095,751	(2,312,228)	18,407,979		סך כל הנכסים
4,984,337	(36,090)	5,020,427		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 30 ביוני 2024 :

ליום 30 ביוני 2024	השפעת היישום לראשונה	ליום 30 ביוני 2024 (כפי שדווח בעבר)	הפניה	התחייבויות
לפי תקני IFRS				
בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח			
916,818	-	916,818		הלוואות ואשראי
59,201	-	59,201		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
147,351	(1,742,947)	1,890,298	א(1)	זכאים ויתרות זכות
21,043	-	21,043		התחייבויות בגין מסים שוטפים
837,718	-	837,718		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
13,097,216	(747,263)	13,844,479		התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
426	426	-		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
67,641	-	67,641		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
100,289	15,819	84,470		התחייבויות בגין מסים נדחים
<u>15,247,703</u>	<u>(2,473,965)</u>	<u>17,721,668</u>		סה"כ התחייבויות
				הון
398,004	-	398,004		הון מניות ופרמיה
18,254	-	18,254		תקבולים על חשבון מניות
11,417	48,652	(37,235)	א(3)	קרנות הון
197,579	69,471	128,108		עודפים
625,254	118,123	507,131		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
222,794	43,614	179,180		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>848,048</u>	<u>161,737</u>	<u>686,311</u>		סך הכל הון
<u>16,095,751</u>	<u>(2,312,228)</u>	<u>18,407,979</u>		סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה : בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 689,477 ו- 599,647 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 74,747 ו- 199,556 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 108,743 ו- 102,712 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,325 ו- 73,303 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- 37,102 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	השפעת היישום	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	הפניה	נכסים
לפי תקני IFRS	לראשונה			
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
91,537	-	91,537		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
711,537	-	711,537		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,086,328	-	5,086,328		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,483,002	866,969	4,616,033		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
50,619	(893,376)	943,995		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
111,845	(338,416)	450,261	א(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(700,013)	700,013	א(1)	פרמיות לגבייה
5,175	-	5,175		נכסי מסים שוטפים
250,415	250,415	-		נכסי חוזי ביטוח (1)
3,541,262	(953,605)	4,494,867		נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
16,533	-	16,533		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,294	-	101,294		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
836,035	-	836,035		נדל"ן להשקעה - אחר
203,770	-	203,770		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
47,828	-	47,828		רכוש קבוע אחר
379,207	10,927	368,280		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
4,038	-	4,038		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(390,436)	390,436	א(2)	הוצאות רכישה נדחות
4,291	(41,722)	46,013		נכסי מסים נדחים
16,924,716	(2,189,257)	19,113,973		סך כל הנכסים
5,279,159	(18,433)	5,297,592		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 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	הפניה	התחייבויות
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
880,802	-	880,802		הלוואות ואשראי
3,783	-	3,783		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
202,561	(1,719,914)	1,922,475	א(1)	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	א(3)	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.
- א. השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS 4.
- א. קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוניה 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 שנה	תקופה של שלושה חודשים	תקופה של שישה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
217,675	37,269	82,350	רווח כולל כפי שדווח בעבר (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
			התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:
21,899	64,810	25,829	• חוזי ביטוח
25,340	(13,639)	(42)	• מכשירים פיננסיים
(6,805)	(2,147)	(4,297)	• אחרות
(23,688)	(17,073)	(8,634)	• השפעת המס של האמור לעיל *
234,421	69,220	95,206	רווח כולל לפי IFRS 17 (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)

(* יצויין כי טרם הוסדר הטיפול המיסוי 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 המתחייבות ומביאים להכרה ברווח שלא היה מוכר במסגרת יישום IFRS 4.

(ב) שונות 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 שמשחררים לרווח והפסד על פני תקופות הכיסוי המתחייבות 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 ובקיטום 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 9 ו- IFRS 17 (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 עדכונים מחקרים ועדכונים 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 ההון של פריטי הבסיס מוכר כולו בהוצאות מימון מחוזי ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנסות מההשקעות המגבות אותן.

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 הון דרך רווח או הפסד, וזאת חלק מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הון 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	
	<u>4,556,568</u>	<u>-</u>	<u>4,556,568</u>		
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
	<u>4,809,188</u>	<u>(51,745)</u>	<u>4,860,933</u>		

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 ומבטחות הקבוצה משתמשות בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, מבטחות הקבוצה משלבות, 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 ראית מבטחות הקבוצה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, מבטחות 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 למבטחות הקבוצה 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 מבטחות 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 2022-1-13 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 המבטח. 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"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן למבטח יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציית הקצבה 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 שהמבטח צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין למבטח 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 ולקטיון באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין קצבאות המשולמות לכל החיים. יצויין כי בעשורים האחרונים קיימת מגמה הפוכה של הגדלת תוחלת החיים וקטיון 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 איילון ביטוח 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 מבטחות הקבוצה לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבטחים במסלול הגמלא. שיעור זה נקבע על פי ניסיון מבטחות הקבוצה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים, בשקלול עם שיעורי ברירת מחדל שהומלצו על ידי הממונה החדן בנושא.

3. שיעורי ביטולים

ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע מביטול פוליסות היזום על-ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או כתוצאה מפדיון פוליסות לבקשת בעליהן. ההנחות לגבי שיעור הביטולים מבוססת על ניסיון איילון ביטוח במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות איילון ביטוח במחקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של איילון ביטוח 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 מבטחות הקבוצה 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 מבטחות 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) וניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

שיעורי היוון

מבטחות הקבוצה קובעות 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, מבטחות הקבוצה יקבעו 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 מבטחות הקבוצה :

ליום 30 ביוני 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%	2.30%	2.26%	2.21%	2.20%	2.35%	2.45%	2.53%	2.61%
2.40%	2.28%	2.23%	2.18%	2.17%	2.33%	2.43%	2.50%	2.58%
2.37%	2.25%	2.21%	2.16%	2.14%	2.30%	2.40%	2.48%	2.55%
2.32%	2.20%	2.15%	2.11%	2.09%	2.25%	2.35%	2.43%	2.50%
2.30%	2.18%	2.13%	2.08%	2.07%	2.22%	2.33%	2.40%	2.48%

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 מבטחות הקבוצה:

ליום 30 ביוני 2024									
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
1.85%	2.30%	2.54%	2.85%	2.92%	2.98%	3.03%	3.06%	3.08%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100%)
1.79%	2.25%	2.49%	2.79%	2.86%	2.93%	2.98%	3.01%	3.03%	פוליסות קצבה (משקולת 90%)
1.74%	2.19%	2.43%	2.74%	2.81%	2.87%	2.93%	2.95%	2.97%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)
1.63%	2.09%	2.33%	2.63%	2.70%	2.77%	2.82%	2.85%	2.87%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)
1.58%	2.03%	2.27%	2.58%	2.65%	2.71%	2.77%	2.79%	2.81%	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 מבטחות הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2024									
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק									
<u>שנה אחת</u>	<u>3 שנים</u>	<u>5 שנים</u>	<u>10 שנים</u>	<u>15 שנים</u>	<u>25 שנים</u>	<u>35 שנים</u>	<u>45 שנים</u>	<u>60 שנים</u>	
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 הפיזי שמבטחות הקבוצה דורשות 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 (Value At Risk) 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, מבטחות הקבוצה מיישמות את עקרונות ה"נוהג המיטב" 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, מבטחות הקבוצה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים אצלם. עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מבטחות הקבוצה מחשבות את תיאום הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעות את תיאום הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

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 הרווח שטרם מומש בו מבטחות הקבוצה יכירו כשהן יספקו 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.

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

17 IFRS 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, מבטחות הקבוצה מהווונות את יחידות הכיסוי. כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסוי ביטוח ו/או שירותי השקעות מבטחות הקבוצה משקללות 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

מבטחות הקבוצה מזהות 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, החברה ומבטחות הקבוצה מעריכות 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	
%	%	%	
			לשישה חודשים שהסתיימו ביום:
(7.5)	1.6	2.1	30 ביוני, 2025
3.6	1.9	2.1	30 ביוני, 2024
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(9.3)	1.3	1.1	30 ביוני, 2025
2.1	1.6	1.1	30 ביוני, 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 בהצגת הכנסות מחוזי ביטוח.

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 נפרד 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 לרבות הלוואות שנטלה החברה.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 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								
278,575	479,191	1,381,918	270,230	1,652,148	-	-	-	2,409,914
211,763	391,306	1,076,575	248,996	1,325,571	-	-	-	1,928,640
66,812	87,885	305,343	21,234	326,577	-	-	-	481,274
65,091	143,058	377,722	74,589	452,311	-	-	-	660,460
22,040	104,136	180,345	61,874	242,219	-	-	-	368,395
(43,051)	(38,922)	(197,377)	(12,715)	(210,092)	-	-	-	(292,065)
23,761	48,963	107,966	8,519	116,485	-	-	-	189,209
454,543	2,997	-	-	-	-	-	-	457,540
-	-	-	2,381	2,381	-	13	-	2,394
13,837	31,886	172,367	22,533	194,900	(2,458)	48,247	(1,976)	284,436
13,837	31,886	172,367	24,914	197,281	(2,458)	48,260	(1,976)	286,830
468,380	34,883	172,367	24,914	197,281	(2,458)	48,260	(1,976)	744,370
375,040	51,762	121,550	28,272	149,822	-	-	-	576,624
3,377	29,978	36,919	10,352	47,271	-	-	-	80,626
(91,940)	-	-	-	-	-	-	-	(91,940)
4,777	13,099	87,736	6,994	94,730	(2,458)	48,260	(1,976)	156,432
28,538	62,062	195,702	15,513	211,215	(2,458)	48,260	(1,976)	345,641
4,633	-	-	-	-	3,308	-	(2,971)	4,970
-	-	-	-	-	41,961	-	(27,547)	14,414
2,531	-	-	-	-	50,230	36,529	(31,979)	57,311
-	-	-	-	-	2,041	-	-	2,041
-	-	-	-	-	(1,268)	33,018	(515)	31,235
-	-	-	-	-	1,712	-	-	1,712
30,640	62,062	195,702	15,513	211,215	(2,398)	(21,287)	-	280,232
-	-	-	-	-	-	(33)	-	(33)
30,640	62,062	195,702	15,513	211,215	(2,398)	(21,320)	-	280,199

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 (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
ליום 30 ביוני, 2025								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
6,315,870	2,151,608	6,451,828	1,375,907	7,827,735	102,832	1,712,915	-	18,110,960
5,694,769	137,698	-	-	-	-	-	-	5,832,467
6,209,002	1,993,976	6,220,217	1,375,907	7,596,124	18,908	1,048,867	-	16,866,877

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)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 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								
275,694	414,714	1,296,478	303,056	1,599,534	-	-	-	2,289,942
212,225	394,144	986,642	313,901	1,300,543	-	-	-	1,906,912
63,469	20,570	309,836	(10,845)	298,991	-	-	-	383,030
67,692	122,580	346,591	130,234	476,825	-	-	-	667,097
52,433	130,519	128,636	156,759	285,395	-	-	-	468,347
(15,259)	7,939	(217,955)	26,525	(191,430)	-	-	-	(198,750)
48,210	28,509	91,881	15,680	107,561	-	-	-	184,280
264,068	2,059	-	-	-	-	-	-	266,127
-	-	-	2,506	2,506	-	150	-	2,656
965	12,215	28,732	4,411	33,143	349	27,771	(1,909)	72,534
965	12,215	28,732	6,917	35,649	349	27,921	(1,909)	75,190
265,033	14,274	28,732	6,917	35,649	349	27,921	(1,909)	341,317
216,949	24,034	65,494	12,733	78,227	-	-	-	319,210
(3,209)	18,156	28,762	9,623	38,385	-	-	-	53,332
(58,845)	-	-	-	-	-	-	-	(58,845)
(13,970)	8,396	(8,000)	3,807	(4,193)	349	27,921	(1,909)	16,594
34,240	36,905	83,881	19,487	103,368	349	27,921	(1,909)	200,874
3,140	-	-	-	-	3,586	-	(3,586)	3,140
-	-	-	-	-	33,664	-	(22,459)	11,205
4,494	-	-	-	-	41,420	22,101	(27,448)	40,567
-	-	-	-	-	480	-	-	480
-	-	-	-	-	84	33,287	(506)	32,865
-	-	-	-	-	1,426	-	-	1,426
32,886	36,905	83,881	19,487	103,368	(1,999)	(27,467)	-	143,693
-	-	-	-	-	-	962	-	962
32,886	36,905	83,881	19,487	103,368	(1,999)	(26,505)	-	144,655

הכנסות משירותי ביטוח
 הוצאות משירותי ביטוח
רווח (הפסד) 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 (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
 הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
 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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום								
30 ביוני, 2024								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
ליום 30 ביוני, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,510,620	2,132,914	5,672,339	1,269,942	6,942,281	95,119	1,414,817	-	16,095,751
4,851,302	133,035	-	-	-	-	-	-	4,984,337
5,441,447	1,792,402	5,653,828	1,269,942	6,923,770	10,922	1,079,162	-	15,247,703

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

30 ביוני, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
141,983	239,772	693,526	136,587	830,113	-	-	-	1,211,868
95,033	199,518	520,652	126,288	646,940	-	-	-	941,491
46,950	40,254	172,874	10,299	183,173	-	-	-	270,377
33,237	69,534	195,140	34,014	229,154	-	-	-	331,925
2,412	49,567	95,479	27,015	122,494	-	-	-	174,473
(30,825)	(19,967)	(99,661)	(6,999)	(106,660)	-	-	-	(157,452)
16,125	20,287	73,213	3,300	76,513	-	-	-	112,925
417,324	3,172	-	-	-	-	-	-	420,496
-	-	-	1,055	1,055	-	-	-	1,055
17,012	25,436	142,390	19,085	161,475	(2,330)	30,655	(1,107)	231,141
17,012	25,436	142,390	20,140	162,530	(2,330)	30,655	(1,107)	232,196
434,336	28,608	142,390	20,140	162,530	(2,330)	30,655	(1,107)	652,692
322,111	52,398	109,121	25,070	134,191	-	-	-	508,700
1,248	27,852	35,280	11,128	46,408	-	-	-	75,508
(101,382)	-	-	-	-	-	-	-	(101,382)
12,091	4,062	68,549	6,198	74,747	(2,330)	30,655	(1,107)	118,118
28,216	24,349	141,762	9,498	151,260	(2,330)	30,655	(1,107)	231,043
2,654	-	-	-	-	1,621	-	(1,448)	2,827
-	-	-	-	-	16,172	-	(9,517)	6,655
1,827	-	-	-	-	21,213	16,455	(11,698)	27,797
-	-	-	-	-	1,073	-	-	1,073
-	-	-	-	-	(609)	15,709	(374)	14,726
-	-	-	-	-	862	-	-	862
29,043	24,349	141,762	9,498	151,260	(3,206)	(1,509)	-	199,937
-	-	-	-	-	-	77	-	77
29,043	24,349	141,762	9,498	151,260	(3,206)	(1,432)	-	200,014

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 (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

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

30 ביוני, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי וויתור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
ליום 30 ביוני, 2025								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
6,315,870	2,151,608	6,451,828	1,375,907	7,827,735	102,832	1,712,915	-	18,110,960
5,694,769	137,698	-	-	-	-	-	-	5,832,467
6,209,002	1,993,976	6,220,217	1,375,907	7,596,124	18,908	1,048,867	-	16,866,877

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

30 ביוני, 2024

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
1,154,971	-	-	-	799,206	146,176	653,030	211,495	144,270
903,013	-	-	-	624,803	152,433	472,370	192,546	85,664
251,958	-	-	-	174,403	(6,257)	180,660	18,949	58,606
308,651	-	-	-	225,141	58,600	166,541	64,328	19,182
188,700	-	-	-	113,865	69,023	44,842	67,706	7,129
(119,951)	-	-	-	(111,276)	10,423	(121,699)	3,378	(12,053)
132,007	-	-	-	63,127	4,166	58,961	22,327	46,553
28,163	-	-	-	-	-	-	441	27,722
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,307	-	91	-	1,216	1,216	-	-	-
(3,733)	(956)	8,201	97	(7,244)	164	(7,408)	1,900	(5,731)
(2,426)	(956)	8,292	97	(6,028)	1,380	(7,408)	1,900	(5,731)
25,737	(956)	8,292	97	(6,028)	1,380	(7,408)	2,341	21,991
33,466	-	-	-	23,611	4,181	19,430	(9,046)	18,901
19,127	-	-	-	16,487	4,425	12,062	6,736	(4,096)
(14,098)	-	-	-	-	-	-	-	(14,098)
(2,700)	(956)	8,292	97	(13,152)	1,624	(14,776)	18,123	(15,104)
129,307	(956)	8,292	97	49,975	5,790	44,185	40,450	31,449
1,248	(1,746)	-	1,746	-	-	-	-	1,248
6,453	(11,643)	-	18,096	-	-	-	-	-
17,034	(14,091)	6,199	22,548	-	-	-	-	2,378
310	-	-	310	-	-	-	-	-
16,930	(254)	17,143	41	-	-	-	-	-
821	-	-	821	-	-	-	-	-
104,175	-	(15,050)	(1,519)	49,975	5,790	44,185	40,450	30,319
897	-	897	-	-	-	-	-	-
105,072	-	(14,153)	(1,519)	49,975	5,790	44,185	40,450	30,319

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוץ לביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוץ 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

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוץ לביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוץ לביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוץ 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

30 ביוני, 2024

ביטוח כללי							ביטוח חיים וחיסכון
אילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	ארוך טווח
אלפי ש"ח							
ליום 30 ביוני, 2024							
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
5,672,339	1,269,942	6,942,281	95,119	1,414,817	-	16,095,751	5,510,620
-	-	-	-	-	-	4,984,337	4,851,302
5,653,828	1,269,942	6,923,770	10,922	1,079,162	-	15,247,703	5,441,447

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 ורחיקות	בריאות	ביטוח כללי		סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
		אילון ביטוח	ווישור ביטוח				
				ביטוח כללי בלתי מבוקר 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	63,187	(3,855)	424,603
26,567	49,039	262,760	32,881	295,641	63,372	(3,855)	429,057
668,075	56,290	262,760	32,881	295,641	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	63,372	(3,855)	193,829
96,664	18,009	289,758	21,216	310,974	63,372	(3,855)	483,457
6,427	-	-	-	-	6,796	(6,192)	7,031
-	-	-	-	-	79,183	(55,473)	23,710
6,720	-	-	-	-	97,811	(64,517)	84,956
-	-	-	-	-	1,944	-	1,944
-	-	-	-	-	199	(1,003)	65,952
-	-	-	-	-	3,217	-	3,217
96,371	18,009	289,758	21,216	310,974	(48,326)	-	368,451
-	-	-	-	-	12,763	-	12,763
96,371	18,009	289,758	21,216	310,974	(35,563)	-	381,214

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) 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 (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024								
ביטוח חיים								והיסכון
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ	ביטוח כללי		בריאות	ארוך טווח
				ביטוח כללי בלתי מבוקר	ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
אלפי ש"ח								
ליום 31 בדצמבר, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
16,924,716	-	1,554,422	94,463	7,201,042	1,368,397	5,831,513	2,271,746	5,804,175
5,279,159	-	-	-	-	-	-	125,183	5,153,976
15,894,353	-	1,099,234	13,889	7,078,344	1,368,397	5,710,680	2,000,763	5,701,390

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

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

א. מגזר ביטוח כללי

איילון ביטוח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

1,381,918	852,682	337,921	191,315
1,076,575	605,700	309,732	161,143
305,343	246,982	28,189	30,172
377,722	336,208	2,775	38,739
180,345	173,408	681	6,256
(197,377)	(162,800)	(2,094)	(32,483)
107,966	84,182	26,095	(2,311)
172,367	102,579	14,994	54,794
121,550	79,181	4,915	37,454
36,919	22,495	68	14,356
87,736	45,893	10,147	31,696
195,702	130,075	36,242	29,385
195,702	130,075	36,242	29,385
927,297	494,212	261,219	171,866
(76,034)	(33,256)	(15,874)	(26,904)
6,526,035	4,295,552	497,626	1,732,857
(436,004)			
6,090,031			
2,351,641	1,484,384	4,462	862,795
(639,948)			
1,711,693			
1,677,493	1,002,666	426,158	248,669

(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, אחריות מקצועית ועוד.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתרחשים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

1,296,478	784,850	335,176	176,452
986,642	532,294	286,990	167,358
309,836	252,556	48,186	9,094
346,591	295,419	3,740	47,432
128,636	93,849	(2,899)	37,686
(217,955)	(201,570)	(6,639)	(9,746)
91,881	50,986	41,547	(652)
28,732	17,140	2,523	9,069
65,494	32,096	4,748	28,650
28,762	15,312	282	13,168
(8,000)	356	(1,943)	(6,413)
83,881	51,342	39,604	(7,065)
83,881	51,342	39,604	(7,065)
880,689	454,749	263,092	162,848
(69,274)	(51,671)	(15,306)	(2,297)
5,997,465	3,763,543	458,927	1,774,995
(437,444)			
5,560,021			
2,364,329	1,278,226	8,280	1,077,823
(556,463)			
1,807,866			
1,626,089	968,335	418,865	238,889

(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, אחריות מקצועית ועוד.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

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

98,582	171,450	423,494	693,526
72,988	153,292	294,372	520,652
25,594	18,158	129,122	172,874
18,656	1,429	175,055	195,140
(8,289)	(509)	104,277	95,479
(26,945)	(1,938)	(70,778)	(99,661)
(1,351)	16,220	58,344	73,213
45,139	12,545	84,706	142,390
32,738	3,503	72,880	109,121
14,764	56	20,460	35,280
27,165	9,098	32,286	68,549
25,814	25,318	90,630	141,762
25,814	25,318	90,630	141,762

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

85,830	130,168	258,977	474,975
(17,972)	(9,020)	(39,444)	(66,436)
1,732,857	497,626	4,295,552	6,526,035
-	-	-	(436,004)
-	-	-	6,090,031
862,795	4,462	1,484,384	2,351,641
-	-	-	(639,948)
-	-	-	1,711,693
125,324	188,367	423,088	736,779

(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, אחריות מקצועית ועוד.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
88,492	171,235	393,303	653,030
74,461	143,888	254,021	472,370
14,031	27,347	139,282	180,660
22,397	985	143,159	166,541
13,290	54	31,498	44,842
(9,107)	(931)	(111,661)	(121,699)
4,924	26,416	27,621	58,961
(2,693)	(530)	(4,185)	(7,408)
12,255	3,186	3,989	19,430
5,615	155	6,292	12,062
(9,333)	(3,561)	(1,882)	(14,776)
(4,409)	22,855	25,739	44,185
(4,409)	22,855	25,739	44,185
77,350	126,143	223,845	427,338
(2,696)	(11,538)	(39,553)	(53,787)
1,774,995	458,927	3,763,543	5,997,465
			(437,444)
1,077,823	8,280	1,278,226	2,364,329
			(556,463)
			1,807,866
31,560	188,578	439,568	659,706

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל הפסדים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

הפסד מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

(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, אחריות מקצועית ועוד.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
357,790	668,478	1,638,488	2,664,756
341,062	599,645	1,043,801	1,984,508
16,728	68,833	594,687	680,248
91,041	5,956	638,379	735,376
71,650	(3,657)	162,491	230,484
(19,391)	(9,613)	(475,888)	(504,892)
(2,663)	59,220	118,799	175,356
83,900	19,048	159,812	262,760
79,151	9,628	138,287	227,066
34,236	330	44,142	78,708
38,985	9,750	65,667	114,402
36,322	68,970	184,466	289,758
36,322	68,970	184,466	289,758
332,038	512,830	901,469	1,746,337
(10,877)	(13,719)	(144,938)	(169,534)
1,712,154	402,123	3,911,220	6,025,497
			(421,281)
978,793	4,085	1,290,263	2,273,141
			(585,102)
			1,688,039
375,326	670,178	1,776,891	2,822,395

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

(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, אחריות מקצועית ועוד.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
176,080	92,008	2,142	270,230
158,900	89,014	1,082	248,996
17,180	2,994	1,060	21,234
57,652	16,096	841	74,589
48,101	13,800	(27)	61,874
(9,551)	(2,296)	(868)	(12,715)
7,629	698	192	8,519
21,051	3,783	80	24,914
26,611	1,654	7	28,272
9,706	642	4	10,352
4,146	2,771	77	6,994
11,775	3,469	269	15,513
11,775	3,469	269	15,513
161,684	70,918	(18)	232,584
(24,896)	492	413	(23,991)
1,289,723	141,103	3,384	1,434,210
			(85,396)
832,223	36,924	1,683	870,830
			(381,701)
			489,129
203,015	145,385	2,194	350,594

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

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

201,677	99,575	1,804	303,056
219,177	92,109	2,615	313,901
(17,500)	7,466	(811)	(10,845)
100,640	28,440	1,154	130,234
130,739	24,337	1,683	156,759
30,099	(4,103)	529	26,525
12,599	3,363	(282)	15,680
5,715	1,175	27	6,917
10,943	1,780	10	12,733
8,220	1,395	8	9,623
2,992	790	25	3,807
15,591	4,153	(257)	19,487
15,591	4,153	(257)	19,487
174,848	79,999	740	255,587
20,603	(989)	1,563	21,177
1,143,851	168,957	3,670	1,316,478
			(88,522)
826,127	61,504	2,146	889,777
			(410,912)
			478,865
246,792	162,498	1,796	411,086

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
87,764	47,718	1,105	136,587
79,749	45,716	823	126,288
8,015	2,002	282	10,299
26,276	7,184	554	34,014
20,946	5,784	285	27,015
(5,330)	(1,400)	(269)	(6,999)
2,685	602	13	3,300
17,215	2,860	65	20,140
23,875	1,195	-	25,070
10,663	466	(1)	11,128
4,003	2,131	64	6,198
6,688	2,733	77	9,498
6,688	2,733	77	9,498
76,659	36,089	449	113,197
(7,443)	525	108	(6,810)
1,289,723	141,103	3,384	1,434,210
			(85,396)
832,223	36,924	1,683	870,830
			(381,701)
			489,129
88,919	33,946	1,036	123,901

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתרחשים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
94,504	50,941	731	146,176
104,190	47,085	1,158	152,433
(9,686)	3,856	(427)	(6,257)
43,819	14,327	454	58,600
56,580	11,771	672	69,023
12,761	(2,556)	218	10,423
3,075	1,300	(209)	4,166
995	375	10	1,380
2,869	1,311	1	4,181
3,396	1,028	1	4,425
1,522	92	10	1,624
4,597	1,392	(199)	5,790
4,597	1,392	(199)	5,790
85,946	39,547	467	125,960
5,591	1,327	525	7,443
1,143,851	168,957	3,670	1,316,478
			(88,522)
826,127	61,504	2,146	889,777
			(410,912)
			478,865
98,596	24,594	816	124,006

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

602,988	3,777	207,522	391,689
642,272	4,569	194,917	442,786
(39,284)	(792)	12,605	(51,097)
236,766	2,150	53,398	181,218
283,949	2,317	47,625	234,007
47,183	167	(5,773)	52,789
7,899	(625)	6,832	1,692
32,881	129	5,177	27,575
42,255	11	3,320	38,924
22,691	8	2,609	20,074
13,317	126	4,466	8,725
21,216	(499)	11,298	10,417
21,216	(499)	11,298	10,417
526,323	1,673	165,195	359,455
34,332	2,096	(2,939)	35,175
1,344,350	4,305	111,993	1,228,052
(49,119)			
1,295,231			
885,844	2,084	36,488	847,272
(352,101)			
533,743			
607,685	4,131	213,840	389,714

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
367,395	429,929	854,824	1,652,148
320,043	398,746	606,782	1,325,571
47,352	31,183	248,042	326,577
96,391	18,871	337,049	452,311
54,357	14,481	173,381	242,219
(42,034)	(4,390)	(163,668)	(210,092)
5,318	26,793	84,374	116,485
75,845	18,777	102,659	197,281
64,065	6,569	79,188	149,822
24,062	710	22,499	47,271
35,842	12,918	45,970	94,730
41,160	39,711	130,344	211,215
41,160	39,711	130,344	211,215
333,550	332,137	494,194	1,159,881
(51,800)	(15,382)	(32,843)	(100,025)
3,022,580	638,729	4,298,936	7,960,245
			(521,400)
1,695,018	41,386	1,486,067	3,222,471
			(1,021,649)
			2,200,822
451,684	571,543	1,004,860	2,028,087

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
378,129	434,751	786,654	1,599,534
386,535	379,099	534,909	1,300,543
(8,406)	55,652	251,745	298,991
148,072	32,180	296,573	476,825
168,425	21,438	95,532	285,395
20,353	(10,742)	(201,041)	(191,430)
11,947	44,910	50,704	107,561
14,784	3,698	17,167	35,649
39,593	6,528	32,106	78,227
21,388	1,677	15,320	38,385
(3,421)	(1,153)	381	(4,193)
8,526	43,757	51,085	103,368
8,526	43,757	51,085	103,368
337,696	343,091	455,489	1,136,276
18,306	(16,295)	(50,108)	(48,097)
2,918,846	627,884	3,767,213	7,313,943
(525,966)			(525,966)
6,787,977			6,787,977
1,903,950	69,784	1,280,372	3,254,106
(967,375)			(967,375)
2,286,731			2,286,731
485,681	581,363	970,131	2,037,175

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025			
סה"כ	אחר(א)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
830,113	424,599	219,168	186,346
646,940	295,195	199,008	152,737
183,173	129,404	20,160	33,609
229,154	175,609	8,613	44,932
122,494	104,562	5,275	12,657
(106,660)	(71,047)	(3,338)	(32,275)
76,513	58,357	16,822	1,334
162,530	84,771	15,405	62,354
134,191	72,880	4,698	56,613
46,408	20,459	522	25,427
74,747	32,350	11,229	31,168
151,260	90,707	28,051	32,502
151,260	90,707	28,051	32,502
588,172	259,426	166,257	162,489
(73,246)	(39,336)	(8,495)	(25,415)
7,960,245	4,298,936	638,729	3,022,580
(521,400)			
7,438,845			
3,222,471	1,486,067	41,386	1,695,018
(1,021,649)			
2,200,822			
860,680	424,124	222,313	214,243

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

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

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
182,996	222,176	394,034	799,206
178,651	190,973	255,179	624,803
4,345	31,203	138,855	174,403
66,216	15,312	143,613	225,141
69,870	11,825	32,170	113,865
3,654	(3,487)	(111,443)	(111,276)
7,999	27,716	27,412	63,127
(1,698)	(155)	(4,175)	(6,028)
15,124	4,497	3,990	23,611
9,011	1,183	6,293	16,487
(7,811)	(3,469)	(1,872)	(13,152)
188	24,247	25,540	49,975
188	24,247	25,540	49,975
163,296	165,690	224,312	553,298
2,895	(10,211)	(39,028)	(46,344)
2,918,846	627,884	3,767,213	7,313,943
			(525,966)
			6,787,977
1,903,950	69,784	1,280,372	3,254,106
			(967,375)
			2,286,731
130,156	213,172	440,384	783,712

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל הפסדים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

הפסד מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים**רווח (הפסד) משירותי ביטוח****סך הכל רווחים מהשקעות, נטו**

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו**רווח, נטו מביטוח ומהשקעה****רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר**

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הערות :

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל פעילות שאינה בתחום הרכב וכוללת ענפי החבויות ורכוש אחר.

(ב) שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח- ראו באור 9 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

(ג) לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.

(ד) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני, 2025					
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה			
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
278,575	278,575	-	הכנסות משירותי ביטוח		
211,763	211,763	-	הוצאות משירותי ביטוח		
66,812	66,812	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
65,091	65,091	-	הוצאות מביטוח משנה		
22,040	22,040	-	הכנסות מביטוח משנה		
(43,051)	(43,051)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
23,761	23,761	-	רווח משירותי ביטוח		
454,543	362,603	91,940	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
13,837	13,837	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :		
468,380	376,440	91,940	רווחים אחרים מהשקעות, נטו		
375,040	375,040	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
3,377	3,377	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
(91,940)	-	(91,940)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
4,777	4,777	-	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
28,538	28,538	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו		
4,633	-	4,633	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה		
2,531	-	2,531	הכנסות מדמי ניהול		
30,640	28,538	2,102	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 וחסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
275,694	275,694	-	הכנסות משירותי ביטוח
212,225	212,225	-	הוצאות משירותי ביטוח
63,469	63,469	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
67,692	67,692	-	הוצאות מביטוח משנה
52,433	52,433	-	הכנסות מביטוח משנה
(15,259)	(15,259)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
48,210	48,210	-	רווח משירותי ביטוח
264,068	205,223	58,845	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
965	965	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
265,033	206,188	58,845	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
216,949	216,949	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(3,209)	(3,209)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(58,845)	-	(58,845)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(13,970)	(13,970)	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
34,240	34,240	-	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
3,140	-	3,140	הכנסות מדמי ניהול
4,494	-	4,494	הוצאות תפעוליות אחרות
32,886	34,240	(1,354)	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 וחסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2025			
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
141,983	141,983	-	הכנסות משירותי ביטוח
95,033	95,033	-	הוצאות משירותי ביטוח
46,950	46,950	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
33,237	33,237	-	הוצאות מביטוח משנה
2,412	2,412	-	הכנסות מביטוח משנה
(30,825)	(30,825)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
16,125	16,125	-	רווח משירותי ביטוח
417,324	315,942	101,382	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
17,012	17,012	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
434,336	332,954	101,382	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
322,111	322,111	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
1,248	1,248	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(101,382)	-	(101,382)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
12,091	12,091	-	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
28,216	28,216	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
2,654	-	2,654	רווח , נטו מביטוח ומהשקעה
1,827	-	1,827	הכנסות מדמי ניהול
29,043	28,216	827	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 וחסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
144,270	144,270	-
85,664	85,664	-
58,606	58,606	-
19,182	19,182	-
7,129	7,129	-
(12,053)	(12,053)	-
46,553	46,553	-
27,722	13,624	14,098
(5,731)	(5,731)	-
21,991	7,893	14,098
18,901	18,901	-
(4,096)	(4,096)	-
(14,098)	-	(14,098)
(15,104)	(15,104)	-
31,449	31,449	-
1,248	-	1,248
2,378	-	2,378
30,319	31,449	(1,130)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

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 :

הפסדים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הפסד מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

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)	-	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		לשישה חודשים שהסתיימו		לשלושה חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביום		ביום	
		30 ביוני		30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח					
267,979	53,325	185,817	100,696	315,422	
16,421	3,830	5,995	7,524	11,090	תקבולים בגין חוזי השקעה
186,637	38,865	142,058	73,734	255,079	תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה – עסק חדש
					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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

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

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

338,910	234,817	103,489	604	פרמיות ברוטו, בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
84,316	-	83,852	464	מזה : מרכיב החיסכון (ב)
16,260	-	16,260	-	דמי ניהול משתנים (ב)
13,052	-	13,052	-	דמי ניהול קבועים (ב)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024			
פוליסות הכוללות		פוליסות	
פוליסות ללא רכיב חיסכון	רכיב חיסכון	פוליסות ללא רכיב חיסכון	רכיב חיסכון
תלוי תשואה (א)	תלוי תשואה (א)	תלוי תשואה (א)	תלוי תשואה (א)
סה"כ	חיסכון	חיסכון	חיסכון
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

343,342	229,083	113,508	751	פרמיות ברוטו, בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
92,670	-	92,096	574	מזה : מרכיב החיסכון (ב)
-	-	-	-	דמי ניהול משתנים (ב)
12,998	-	12,998	-	דמי ניהול קבועים (ב)

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

ב.3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2025			
פוליסות		פוליסות	
הכוללות		רכיב	
פוליסות		הכוללות רכיב	
ללא רכיב		חיסכון	
פוליסות		תלוי	
סך הכל		תשואה (א)	
חיסכון		תשואה (א)	
בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות			
מזה : מרכיב החיסכון (ב)			
דמי ניהול משתנים (ב)			
דמי ניהול קבועים (ב)			
169,593	117,979	51,336	278
42,208	-	42,002	206
15,532	-	15,532	-
6,233	-	6,233	-

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2024			
פוליסות		פוליסות	
הכוללות		רכיב	
פוליסות		הכוללות רכיב	
ללא רכיב		חיסכון	
פוליסות		תלוי	
סה"כ		תשואה (א)	
חיסכון		תשואה (א)	
בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות			
מזה : מרכיב החיסכון (ב)			
דמי ניהול משתנים (ב)			
דמי ניהול קבועים (ב)			
174,740	118,582	55,785	373
45,406	-	45,120	286
-	-	-	-
6,678	-	6,678	-

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		פוליסות	
הכוללות		הכוללות	
רכיב		רכיב	
פוליסות		פוליסות	
ללא רכיב		ללא רכיב	
סה"כ		סה"כ	
חיסכון		חיסכון	
תשואה (א)		תשואה (א)	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

679,778	452,388	225,943	1,447	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
186,007	-	184,886	1,121	מזה : מרכיב החיסכון (ב)
-	-	-	-	דמי ניהול משתנים (ב)
26,634	-	26,634	-	דמי ניהול קבועים (ב)

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)

ג. מגזר ביטוח בריאות

לשישה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2025				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
18,775	78,925	119,861	136,325	353,886

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2024				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
18,674	62,272	111,237	145,141	337,324

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2025				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
9,302	40,572	61,108	67,779	178,761

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2024				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
9,278	31,633	55,117	84,008	180,036

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.

מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

באור 5 :

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

לשנה שנתיימה 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 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
79,406	65,157	71,573
248,888	246,808	260,768
20,867	9,000	11,876
349,161	320,965	344,217
375,844	349,720	405,960
972,063	967,812	1,056,741
1,347,907	1,317,532	1,462,701
1,697,068	1,638,497	1,806,918
11,120	8,092	13,011
1,178,165	1,045,043	1,371,952
1,189,285	1,053,135	1,384,963
2,178,549	2,094,119	2,228,337
21,426	1,316	77,536
2,199,975	2,095,435	2,305,873
5,086,328	4,787,067	5,497,754
1,967	32,487	5,490

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-2,006 אלפי ש"ח, 2,439 אלפי ש"ח ו-2,228 אלפי ש"ח נכסים המסווגים לקבוצת העלות המופחתת לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024 בהתאמה. שווים ההוגן של נכסים אלו הוא בסך של כ-2,033 אלפי ש"ח, 2,497 אלפי ש"ח ו-2,249 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 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.

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך) באור 6 : -

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

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני, 2025		
סח"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
15,542	15,542	-
262,909	-	262,909
87,891	-	87,891
507,334	41,934	465,400
18,333	-	18,333
892,009	57,476	834,533
2,663,275	-	2,663,275
1,348,029	-	1,348,029
4,011,304	-	4,011,304
4,903,313	57,476	4,845,837
14,844	-	14,844
247,235	-	247,235
262,079	-	262,079
828,091	-	828,091
47,157	-	47,157
875,248	-	875,248
6,040,640	57,476	5,983,164

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

(*) 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 30 ביוני, 2024

השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
35,299	35,299	-
254,002	-	254,002
98,171	-	98,171
562,281	38,162	524,119
11,002	-	11,002
960,755	73,461	887,294
1,996,233	-	1,996,233
1,240,716	-	1,240,716
3,236,949	-	3,236,949
4,197,704	73,461	4,124,243
6,337	-	6,337
150,635	-	150,635
156,972	-	156,972
783,284	-	783,284
9,596	-	9,596
792,880	-	792,880
5,147,556	73,461	5,074,095
26,714	-	26,714

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.

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	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

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 30 ביוני	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
455,151	455,694	499,584
104,537	144,497	106,077
292,271	291,259	183,138
28,843	25,368	26,031
880,802	916,818	814,830
680,370	681,996	620,501

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 (קרן) של 110 מיליון ש"ח, וכן ביצעה איילון ביטוח, 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.

לפרטים בדבר אישור דירקטוריון איילון ביטוח פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות מתאגידים בנקאיים בסך כולל של (קרן) 135 מיליון ש"ח, וכן הנפקת כתב התחייבות לתאגיד בנקאי אחר באותו הסכום ראו באור 13 כט' להלן.

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

באור 8 : -

הון ודרישות הוןא. התנועה בהון המניות

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

ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה

מספר המניות המונפקות ליום 30 ביוני 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.

- ד. לענין הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך 20 מיליון ש"ח על ידי החברה לאחר תאריך הדוח ראו באור 13 טו'.

באור 8 : - הון ודרישות הון (המשך)

ה. 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.

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על חברות הביטוח המאוחדות חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני, 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר, 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברות הביטוח המאוחדות לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים. חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לדרישות הון כדלהלן:

1. בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2019 באחת מהחלופות הבאות:
 - א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR. 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 רוברד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2019 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

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 הדיווח, ראו סעיף ה' להלן וכן באור 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 מהותי 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 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.

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 פירעון כלכלי שמפורסמים באתרי האינטרנט של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח.

באור 8 : - הון ודרישות הון (המשך)

ז. 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 רובד 1 של איילון ביטוח בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2024.

לפרטים בדבר אישור דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 לאחר תאריך הדיווח ראו באור 13 יד' להלן.

ביחס לווישור ביטוח, היא לא תחלק דיבידנד, ככל שלא הושג יעד ההון שקבעה במדיניות ניהול ההון שלה, 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. 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, כמפורט בבאור 15 ו' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

ח. 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, מבטחות הקבוצה ביצוע דיווח כאמור לממונה.

ט. השקעה בווישור ביטוח

ביום 14 במאי 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח התקשרויות עם ווישור ביטוח כמפורט להלן (שבוצעו בפועל ביום 26 במאי 2025): (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח עד לחודש מאי 2033 עם אפשרות לפדיון מוקדם החל מחודש מאי 2030, על-פי תנאי כתב ההתחייבות, שהנפיקה ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ואשר יוכר על-ידי הממונה על שוק ההון כמכשיר הון רובד 2 הכשיר להיכלל בהון העצמי של ווישור ביטוח; (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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני, 2025					
ביטוח חיים	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	אילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
49,697	30,801	-	-	-	80,498
3,864	5,370	-	-	-	9,234
222,431	207,019	-	-	-	429,450
(2,477)	7,441	-	-	-	4,964
5,060	8,632	-	-	-	13,692
278,575	259,263	-	-	-	537,838
-	219,928	1,381,918	270,230	1,652,148	1,872,076
278,575	479,191	1,381,918	270,230	1,652,148	2,409,914
214,838	427,706	927,297	232,584	1,159,881	1,802,425
(9,409)	(42,273)	(76,034)	(23,991)	(100,025)	(151,707)
1,274	(18,534)	(5,928)	-	(5,928)	(23,188)
5,060	24,407	231,240	40,403	271,643	301,110
211,763	391,306	1,076,575	248,996	1,325,571	1,928,640
66,812	87,885	305,343	21,234	326,577	481,274
19,187	9,437	-	-	-	28,624
446	435	-	-	-	881
44,279	35,000	-	-	-	79,279
1,179	3,008	-	-	-	4,187
65,091	47,880	-	-	-	112,971
-	95,178	377,722	74,589	452,311	547,489
65,091	143,058	377,722	74,589	452,311	660,460
31,610	142,414	213,592	66,130	279,722	453,746
(9,651)	(26,248)	(32,884)	(4,270)	(37,154)	(73,053)
81	(12,030)	(363)	-	(363)	(12,312)
-	-	-	14	14	14
22,040	104,136	180,345	61,874	242,219	368,395
(43,051)	(38,922)	(197,377)	(12,715)	(210,092)	(292,065)
23,761	48,963	107,966	8,519	116,485	189,209

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 הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

ביטוח חיים	ביטוח	איוולון	ווישור	סה"כ
והיסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח	ביטוח	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 (הפסד) 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

30 ביוני, 2024

ביטוח חיים	והיסכון ארוך טווח	ביטוח כללי			סה"כ
		ביטוח בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	
					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 (הפסד) 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)

לשנה שנסתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2024					
ביטוח חיים	ביטוח כללי				סה"כ
והיסכון ארוך טווח	ביטוח	איילון	ווישור	ביטוח	סה"כ
	בריאות	ביטוח	כללי	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
83,481	55,559	-	-	-	139,040
7,631	11,951	-	-	-	19,582
444,236	387,910	-	-	-	832,146
(3,316)	4,321	-	-	-	1,005
3,984	7,184	-	-	-	11,168
536,016	466,925	-	-	-	1,002,941
-	390,397	2,664,756	602,988	3,267,744	3,658,141
536,016	857,322	2,664,756	602,988	3,267,744	4,661,082
400,551	757,700	1,746,337	526,323	2,272,660	3,430,911
(8,074)	(1,224)	(169,534)	34,332	(135,202)	(144,500)
2,973	27,647	(37,136)	-	(37,136)	(6,516)
3,984	35,097	444,841	81,617	526,458	565,539
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
26,370	9,004	-	-	-	35,374
321	857	-	-	-	1,178
96,023	50,914	-	-	-	146,937
204	10,515	-	-	-	10,719
122,918	71,290	-	-	-	194,208
-	173,469	735,376	236,766	972,142	1,145,611
122,918	244,759	735,376	236,766	972,142	1,339,819
66,184	274,299	360,533	247,429	607,962	948,445
10,505	(58,318)	(123,556)	36,253	(87,303)	(135,116)
10	6,686	(6,493)	-	(6,493)	203
-	-	-	267	267	267
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

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 (הפסד) 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)

- 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 החוזיים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החוזיים (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 ושאין 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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

ביטוח חיים	ביטוח	איילון	ווישור	סה"כ		
והיסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
454,543	2,997	-	-	-	-	457,540
-	-	-	2,381	2,381	13	2,394
13,837	31,886	172,367	22,533	194,900	43,813	284,436
13,837	31,886	172,367	24,914	197,281	43,826	286,830
468,380	34,883	172,367	24,914	197,281	43,826	744,370
351,626	-	-	-	-	-	351,626
7,090	-	-	-	-	-	7,090
13,147	22,249	52,046	29,494	81,540	-	116,936
1,445	28,768	69,504	(1,222)	68,282	-	98,495
1,732	745	-	-	-	-	2,477
375,040	51,762	121,550	28,272	149,822	-	576,624
3,031	12,572	12,097	14,366	26,463	-	42,066
883	17,173	24,069	(4,014)	20,055	-	38,111
308	49	-	-	-	-	357
(845)	184	753	-	753	-	92
3,377	29,978	36,919	10,352	47,271	-	80,626
(91,940)	-	-	-	-	-	(91,940)
4,777	13,099	87,736	6,994	94,730	43,826	156,432

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים 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

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

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 מהשקעות ומימון, נטו

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

2024, ביטוח						
		סה"כ	ביטוח כללי		ביטוח חיים	
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
266,127	-	-	-	-	2,059	264,068
2,656	150	2,506	2,506	-	-	-
72,534	26,211	33,143	4,411	28,732	12,215	965
75,190	26,361	35,649	6,917	28,732	12,215	965
341,317	26,361	35,649	6,917	28,732	14,274	265,033
196,692	-	-	-	-	-	196,692
3,974	-	-	-	-	-	3,974
97,278	-	65,379	25,533	39,846	21,323	10,576
21,421	-	12,848	(12,800)	25,648	1,935	6,638
(155)	-	-	-	-	776	(931)
319,210	-	78,227	12,733	65,494	24,034	216,949
37,220	-	26,930	18,116	8,814	10,069	221
14,991	-	9,227	(8,493)	17,720	7,554	(1,790)
(1,734)	-	-	-	-	(94)	(1,640)
2,855	-	2,228	-	2,228	627	-
53,332	-	38,385	9,623	28,762	18,156	(3,209)
(58,845)	-	-	-	-	-	(58,845)
16,594	26,361	(4,193)	3,807	(8,000)	8,396	(13,970)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים 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 ההון 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

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) 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)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

סה"כ	אחר	סה"כ	ביטוח כללי		ביטוח בריאות	ביטוח חיים
			ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח	והיסכון ארוך טווח
			בלתי מבוקר			
			אלפי ש"ח			
420,496	-	-	-	-	3,172	417,324
1,055	-	1,055	1,055	-	-	-
231,141	27,218	161,475	19,085	142,390	25,436	17,012
232,196	27,218	162,530	20,140	142,390	25,436	17,012
652,692	27,218	162,530	20,140	142,390	28,608	434,336
306,178	-	-	-	-	-	306,178
6,174	-	-	-	-	-	6,174
67,668	-	48,425	20,528	27,897	11,692	7,551
127,016	-	85,766	4,542	81,224	40,341	909
1,664	-	-	-	-	365	1,299
508,700	-	134,191	25,070	109,121	52,398	322,111
26,001	-	18,781	12,015	6,766	6,736	484
48,553	-	26,716	(887)	27,603	20,870	967
665	-	-	-	-	23	642
289	-	911	-	911	223	(845)
75,508	-	46,408	11,128	35,280	27,852	1,248
(101,382)	-	-	-	-	-	(101,382)
118,118	27,218	74,747	6,198	68,549	4,062	12,091

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים 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

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

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 מהשקעות ומימון, נטו

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

2027, 2028						
		סה"כ	ביטוח כללי		ביטוח חיים	
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
28,163	-	-	-	-	441	27,722
1,307	91	1,216	1,216	-	-	-
(3,733)	7,342	(7,244)	164	(7,408)	1,900	(5,731)
(2,426)	7,433	(6,028)	1,380	(7,408)	1,900	(5,731)
25,737	7,433	(6,028)	1,380	(7,408)	2,341	21,991
11,475	-	-	-	-	-	11,475
525	-	-	-	-	-	525
54,102	-	37,409	18,825	18,584	10,527	6,166
(32,416)	-	(13,798)	(14,644)	846	(20,350)	1,732
(220)	-	-	-	-	777	(997)
33,466	-	23,611	4,181	19,430	(9,046)	18,901
23,903	-	19,690	15,980	3,710	4,850	(637)
(4,513)	-	(4,325)	(11,555)	7,230	1,629	(1,817)
(1,735)	-	-	-	-	(93)	(1,642)
1,472	-	1,122	-	1,122	350	-
19,127	-	16,487	4,425	12,062	6,736	(4,096)
(14,098)	-	-	-	-	-	(14,098)
(2,700)	7,433	(13,152)	1,624	(14,776)	18,123	(15,104)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזה 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 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

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) 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						
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח	ביטוח כללי		סה"כ	אחר	סה"כ
		ווישור	איילון			
בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי			
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 מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי
ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים 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

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

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 30 ביוני, 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	344,217	-	344,217
1,460,695	-	-	1,460,695
1,371,952	-	13,011	1,384,963
1,563,755	72,953	669,165	2,305,873
4,396,402	417,170	682,176	5,495,748
63	5,427	-	5,490
63	5,427	-	5,490

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 התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025, לא היו מעברים בין רמות.

ליום 30 ביוני, 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	320,965	-	320,965
1,315,093	-	-	1,315,093
1,045,043	-	8,092	1,053,135
1,432,061	494	662,880	2,095,435
3,792,197	321,459	670,972	4,784,628
7	32,480	-	32,487
7	32,480	-	32,487

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 התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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
(21,089)	(20,591)	(498)
27,251	24,862	2,389
(13,329)	(13,329)	-
682,176	669,165	13,011
(19,952)	(19,454)	(498)

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

סך רווחים שהוכרו:

ברווח או הפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 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	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
631,303	623,403	7,900	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
9,905	9,713	192	סך רווחים שהוכרו:
34,177	34,177	-	ברווח או הפסד (*)
(4,413)	(4,413)	-	רכישות
670,972	662,880	8,092	מכירות
			יתרה ליום 30 ביוני 2024
10,800	10,608	192	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

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

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
699,182	687,966	11,216	יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (מבוקר)
(31,450)	(30,856)	(594)	סך רווחים שהוכרו:
16,171	13,782	2,389	ברווח או הפסד (*)
(1,727)	(1,727)	-	רכישות
682,176	669,165	13,011	מכירות
			יתרה ליום 30 ביוני 2025
(31,638)	(31,044)	(594)	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025

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	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
652,417	644,439	7,978	יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (מבוקר)
			סך רווחים שהוכרו:
4,692	4,578	114	ברוח או הפסד (*)
14,715	14,715	-	רכישות
(852)	(852)	-	מכירות
670,972	662,880	8,092	יתרה ליום 30 ביוני 2024
5,596	5,482	114	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
631,303	623,403	7,900	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
			סך רווחים שהוכרו:
5,839	3,563	2,276	ברוח או הפסד (*)
61,083	59,676	1,407	רכישות
(8,882)	(8,419)	(463)	מכירות
689,343	678,223	11,120	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
6,311	4,111	2,200	סך הרווחים לשנה 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.

א.4. בתקופת הדוח התקבלה הודעה מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נבחרה כספק המשערך החדש, וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק. מבטחות הקבוצה לומדות את משמעויות ההחלטה ונערכות ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון לרבות המשמעות לעניין המדידה וסיווג רמות שווי הוגן.

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 30 ביוני, 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
571,624	-	571,624	-
262,909	262,909	-	-
4,011,304	-	-	4,011,304
262,079	14,844	-	247,235
875,248	506,411	43,722	325,115
<u>5,983,164</u>	<u>784,164</u>	<u>615,346</u>	<u>4,583,654</u>
-	-	-	-
-	-	-	-

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 התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
633,292	-	633,292	-
254,002	254,002	-	-
3,236,949	-	-	3,236,949
156,972	6,337	-	150,635
792,880	501,420	8,042	283,418
<u>5,074,095</u>	<u>761,759</u>	<u>641,334</u>	<u>3,671,002</u>
26,714	-	26,714	-
<u>26,714</u>	-	<u>26,714</u>	-

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 התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 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
(14,126)	(12,239)	(361)	(1,526)
19,465	15,699	3,766	-
(16,280)	(14,038)	-	(2,242)
784,164	506,411	14,844	262,909
(11,198)	(11,000)	(198)	(1,537)

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני, 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
6,994	13,978	274	(7,258)
21,302	21,118	184	-
(16,069)	(16,068)	(1)	-
761,759	501,420	6,337	254,002
6,553	13,805	7	(7,259)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני 2024

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024

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

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

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

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 30 ביוני, 2025				יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (מבוקר) סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו : ברווח והפסד * רכישות מכירות יתרה ליום 30 ביוני 2025 סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
792,036	518,896	11,481	261,659	
(13,069)	(16,158)	(403)	3,492	
10,741	6,975	3,766	-	
(5,544)	(3,302)	-	(2,242)	
784,164	506,411	14,844	262,909	
(7,717)	(11,000)	(198)	3,481	

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

ליום 30 ביוני, 2024			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
762,174	491,104	5,883	265,187
יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (מבוקר)			
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :			
8,194-	2,721	270	(11,185)
9,116	8,932	184	-
(1,337)	(1,337)	-	-
761,759	501,420	6,337	254,002
יתרה ליום 30 ביוני 2024			
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד			
בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני			
3,103	3,099	4	(11,186)
2024			

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

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

ג. 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 לשנה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים
והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024

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

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

		ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2025				
יחסי הגומלין						נתונים		
בין הנתונים השונים						משמעותיים		
רגישות שווי	שאינם ניתנים לצפייה					טכניקות	שאינם ניתנים	מכשיר פיננסי
הוגן לשינוי	לבין נתונים אחרים	טווח	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	טווח	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	הערכת שווי	לצפייה	
בנתונים	שאינם ניתנים לצפייה	(ממוצע משוקלל)		(ממוצע משוקלל)				
בלתי מבוקר								
גידול משמעותי בנתון זה יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן. שינוי משמעותי בנתוני המודל יביא לשינוי משמעותי בשווי הוגן		2.46%-2.31%	266,677	2.278%-2.274%	262,909	היוון תזרימי מזומנים חזויים	שיעור היוון	אג"ח מיועדות
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.						הנחות אקטואריות		
		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 30 ביוני, 2024		ליום 30 ביוני, 2025	
ערך	בספרים	ערך	בספרים	ערך	בספרים
שווי הוגן		שווי הוגן		שווי הוגן	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
24,641	25,374	34,193	35,299	15,123	15,542
25,245	25,245	38,161	38,162	41,934	41,934
49,886	50,619	72,355	73,461	57,057	57,476
49,886	50,619	72,355	73,461	57,057	57,476
466,298	455,151	446,135	455,694	512,830	499,584
98,466	104,537	130,370	144,497	102,049	106,077
291,113	292,271	283,745	291,259	183,769	183,138
855,877	851,959	860,250	891,450	798,648	788,799

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 וייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות הקבוצה והליכים כאמור אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח.

בקשות לאישור תובענות וייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות וייצוגיות 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 וייצוגיות 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 וייצוגיות, 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 וייצוגיות 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 וייצוגיות המפורטות בסעיפים 20-23 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 הקבוצה (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 ולפיכך עוכבה בדיקת המומחה ונתנה לצדדים ארכה למיצוי הליך הגישור. לאחרונה הושגה הסכמה על עקרונות לפשרה בגישור.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ-503 מיליון ש"ח, 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 הנתענים 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 להמציאת 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)

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

4.	4/2020	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	הוגשה בקשת אישור מתוקנת, בעקבות מחיקת בקשת אישור קודמת שעסקה גם בנושא. לאחר שהצעת השופטת לפנות לגישור לא התקבלה על-ידי החברות המשיבות. הצדדים הגיעו להסדר דיוני תוך ויתור על דיוני הוכחות וחקירות, הוגשו סיכומים והתקיימו דיונים להשלמות טיעונים. ממתינים להחלטת בית משפט בבקשות להספת מסמכים וטיעונים ובבקשת האישור.	הנזק הקבוצתי המיוחס לאיילון ביטוח הוא 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש.
5.	07/2021	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 כוונתו לפנות לממונה על רשות שוק הון לצורך קבלת עמדתו. החברות הנתבעות הגישו בקשה למחיקת תגובת התובעים לתגובת הנתבעות לבקשת האישור ולחילופין למחיקת חוות דעת שהגישו התובעים יחד עם תשובתם. בקשת המחיקה נדחתה ובית המשפט הורה לצדדים לנסות להגיע להסכמה לגבי השאלות שיופנה לממונה. הצדדים לא הגיעו להסכמות והגישו לבית המשפט פירוט שאלות למומחה מטעם כל צד בנפרד. הצדדים מנהלים הליך לגישור.	הנזק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
6.	01/2022	מבוטחים בביטוח דירה נגד איילון ביטוח וחברת "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, בדיון מיום 9 ביולי 2025 נדונה אפשרות לשינוי בהסכם הפשרה עם המשיבה האחרת ונושא זה טרם הוכרע.	הנזק 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 הקבוצה (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 ביניהם בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד: "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הנזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד 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. בהתאם להמלצת בית המשפט, הצדדים הסכימו להגיש בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה, אשר כוללת גם הסדר לביצוע החזר ישירות לחברי הקבוצה הזכאים, ותשלום היתרה 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 הנולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של איילון ביטוח וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח הגישה תשובה לתובענה. בדיון שהתקיים ביום 10 באפריל 2024 המליץ בית המשפט לצדדים לשקול הליך גישור על מנת להגיע להסדר מצומצם בנוגע להוצאות שאינן בדיקות בגוף האישה ההרה. 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 הקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
10.	12/2022 מחוזי-מרכז	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.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
11.	2/2023 מחוזי-מרכז	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. איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור ולאחר מכן התנהל הליך גישור בין הצדדים. הליך גישור שנהלו הצדדים לא צלח. לפיכך הצדדים נערכים להגשת תצהירים לתמיכה בטענותיהם.	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 הקבוצה (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 הנטען, 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.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. בדיון קדם משפט נקבע ליום 16 ביולי, 2025 נקבע שעל הצדדים לעדכן את בית המשפט אם הגיעו להסדר דיוני. בהתאם לארכה שנתנה על הצדדים לעדכן את בית המשפט עד ליום 31 באוגוסט, 2025.	סכום התביעה האישית של המבקש כנגד כל המשיבות יחדיו הנטען בבקשה הועמד על סך של 1,453 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הועמד על מעל ל-2.5 מיליון ש"ח, מבלי 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 כיוול (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 כיוול 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 כיוול 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 וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. דיון קדם משפט קבוע נקבע ליום 8 בספטמבר, 2025.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 300 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך מעל 2.5 מיליוני ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות הקבוצה (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 נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור, לאחר שמשא ומתן שהתנהל בין הצדדים לא צלח.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הינו בסך 127.26 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
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 "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית. קבוצה ב': כל מי שקיבל או יקבל מאילון ביטוח, תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם איילון ביטוח, במקרים של "אובדן 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 שננקב 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 "אובדן 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. החלו הליכים מקדמיים, אשר הצדדים מסכימים לעכב לצורך פניה להליך גישור.	הנזק האישי לתובע, הנטען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 ש"ח. 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)

1. 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 הגישה תשובה לבקשת האישור.	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.	נטען כי המשיבות הפיצוי דברי פרסומת בניגוד להוראות חוק התקשורת ו/או חוק הגנת הפרטיות.	כל הנמענים אשר קיבלו מהמשיבות ו/או מי מהן דברי פרסומת בניגוד להוראת סעיף 30 א' לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982, וכתוצאה מכך ניגרם להם נזק.	המשיבות נידרשות 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 איילון ונגד חברות וסוכנויות ביטוח.	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.	המשיבות 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.

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
23	8/2025 המחוזי מרכז-לוד	בעלת רכב שלטענתה נפגע בתאונת דרכים על-ידי מבוטח של איילון ביטוח נגד איילון ביטוח.	נטען כי איילון ביטוח מפחיתה סכומים מתגמולי הביטוח שעליה לשלם לצדדים שלישיים במקרים של תאונת רכב, באחריות מבוטחי החברה, בטענה משוללת יסוד כביכול, לפיה הצד השלישי מפר חובת הקטנת הנזק כלפי איילון ביטוח, בכך שבחר לתקן את רכבו, במקום למכור את הרכב הניזוק במסגרת "אבדן להלכה".	כל הצדדים השלישיים המעורבים בתאונה עם מבוטחי החברה, ולעניין הסעדים הכספיים הוגדרה תת קבוצה, הכוללת כל צד שלישי בתאונת דרכים בה היה מעורב מבוטח של איילון ביטוח, בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה ועד למועד פסק דין בתובענה, ולא קיבל מאיילון ביטוח החזר מלא של הנזקים שנגרמו לו, בטענה כי היה עליו למכור את הרכב במסלול אובדן להלכה, חלף תיקונו.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך של 5,128 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בכ- 12 מיליון ש"ח.

באור 12 : - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	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 1982-2003 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	ביום 20 ביוני 2023, הוגשו לבית המשפט המחוזי על-ידי התובעים בתובענה, איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, הסדרי פשרה במסגרת הליך גישור. הסדר הפשרה מחייב את איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות להחזיר למבוטחים בפוליסות אלה שיעור של 42% מסך גביית גורם הפוליסה שנועד לרכיב החיסכון בפוליסה החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור נגד איילון ביטוח ועד מועד תחילת הגבייה המופחתת, כאמור להלן. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 יושבו הסכומים כשהם כוללים תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערך הסכומים ייעשה בהתאם להחלטות בבית המשפט על-פי הסכמות שהעניקו לו הצדדים. הסכום הסופי שתשלם איילון ביטוח תלוי בהחלטת בית המשפט בעניינים שהצדדים הותירו להכרעתו. איילון ביטוח תפחית את הגבייה העתידית של גורם הפוליסה בחברי הקבוצה הרלווטיים, בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא הייתה מבוצעת הפחתה. כן נקבעו בהסדר הפשרה שיעורי גמול ושכר טרחת באי כוח התובע הייצוגי. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 ביולי 2023 נעשה פרסום של ההודעה על הגשת הסדר הפשרה בעיתונות. ביום 5 במאי 2024 הגישה היועצת המשפטית לממשלה לבית משפט עמדתה ביחס להסדר הפשרה. ביום 15 באוגוסט, 2024 ניתן פסק דין המאשר הסדר פשרה מעודכן. מונה בודק מטעם בית המשפט, אשר טרם הגיש את ממצאי הבדיקות לבית המשפט. ביום 1 באפריל, 2025 הגישו הנתבעות הודעה על עדכון בדבר הערכות ויישום הסכם הפשרה ובקשה לתיקון הפשרה והתייחסות למועדים (להלן: "בקשת הנתבעות בקשר ליישום הפשרה"). ביום 14 באוגוסט, 2025 הגישה היועצת המשפטית לממשלה תגובה לבקשת הנתבעות בקשר ליישום הפשרה, הדוחה את עיקר הבקשה. עמדה זו של היועצת המשפטית לממשלה לא משפיעה באופן מהותי על איילון ביטוח ועל ההערכות ליישום הפשרה.
2.	10/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש נגד איילון ביטוח.	נטען כי איילון ביטוח שלא כדן, מודיעה למבוטחיה שבחרו לתקן את רכבם במוסד שאינו מוסד בהסדר עם החברה, כי אינה משפה אותם בגין מלוא עלות התיקון במוסד 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 המוסד (שאינו בהסדר) בו בחר המבוטח, וזאת חרף העובדה שאינה משיגה על חוות דעת השמאי.	כל מבוטח בפוליסת ביטוח רכב מקיף באיילון ביטוח, אשר בגין אירוע ביטוחי שנגרם לרכבו הגיש תביעה ו/או דרישה ו/או בקשה לקבלת תגמולי ביטוח מאילון ביטוח על-פי הפוליסה בקשר עם תיקון רכבו במוסד 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 ותביעתו האישית של המבקש והמבקש החילופי נדחת, 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 פרמית 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.

בהמשך לאמור בבאור 39(1) לדוחות הכספיים לשנת 2024, לענין דין ודברים אשר התנהל עם מבטח המשנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות, נכון למועד הדוח, הגיעה איילון ביטוח להסדר עם מבטח המשנה אשר השפעתו על תוצאות איילון ביטוח מעבר להפרשות שבוצעו, אינה מהותית. בנוסף השפעת ההסדר בנוגע להשפעות עתידיות עם מבטח המשנה הביאה לקיטון ביתרת ה- CSM בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי.

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרם המיוזג) הודעת דרישת מידע בענין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשי"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה היא כי איילון ביטוח (טרם המיוזג), כביכול, ניכתה מהפקדות המעסיק, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס לפוליסות מסוג מנהלים ותגמולים לעצמאיים אשר כללו רכיב של כיסויים ביטוחיים. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרם המיוזג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרם המיוזג) 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 המיוזג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה. ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיוזג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. טרם התקבלה התביעות 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 למבוטחי 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 ומבוטחים, פיצולם ושייכותם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו 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 מוצרים והן ביחס להיקף הכסף 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 30 ביוני, 2025		
הסכום	כמות	
הנתבע	תביעות	
אלפי ש"ח		
146,734	2	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (*): צוין סכום המתייחס לחברה לא צוין סכום התביעה (**)
-	1	
516,352	4	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות: צוין סכום המתייחס לחברה
43,020	3	
16	16	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
706,122	26	לא צוין סכום התביעה (**) 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-55 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	השפעה על יתרת ה- CSM	תוצאות שירותי ביטוח
הכנסות או הוצאות מימון מביטוח בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר):**מגזר ביטוח חיים**

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

(171)	(1,716)	(3,030)
-	-	(42,886)
(171)	(1,716)	(45,916)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	(5,904)	-
-	-	58,395
-	(5,904)	58,395

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) **לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 :**

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

1	(6,726)	18,803
-	-	(22,872)
1	(6,726)	(4,069)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	6,556	-
-	-	5,671
-	6,556	5,671

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) **לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 :**

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

(457)	(487)	(9,128)
-	-	(42,886)
(457)	(487)	(52,014)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	(14,592)	-
-	-	58,395
-	(14,592)	58,395

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) **לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 :**

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	(1,780)	19,250
-	-	(22,872)
-	(1,780)	(3,622)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	18,944	-
-	-	5,671
-	18,944	5,671

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)

-	54,630	-
---	--------	---

באור 13 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

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

השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	
	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 :

מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(380)	(8,627)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-
סה"כ	(380)	(8,627)
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(24,354)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-
סה"כ	-	(24,354)
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	14,438

שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודות הביטוחיות

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהתסיימו ביום 30 ביוני 2025 עודכנו מספר הנחות דמוגרפיות (מחקרים), כאשר העיקריות שבהן יובאו להלן :

- עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי מנהלים, וזאת כתוצאה מהמשך העלייה בפועל בהיקף הביטולים במוצר זה, לרבות בהיקף הניודים היוצאים.
- עדכון מחקר הוצאות – איילון ביטוח 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. סוגי ההוצאות השונות הועמסו בהתאם על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים.

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהתסיימו ביום 30 ביוני 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 יישום השינויים הרגולטוריים בתחום הבריאות.

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.

יצוין כי באופן שוטף חלים שינויים בהערכות כתוצאה משינויים בפועל בתיק הביטוחי. הסכומים המופיעים בטבלה כאמור לעיל נובעים כתוצאה מעדכון הנחות דמוגרפיות (מחקרים) בלבד.

באור 13 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ב. התקשרות איילון ביטוח בהסכם לשירותי משאבי אנוש לווישור ביטוח ולחברה - ראו באור 38 ד'ה(5) לדוחות הכספיים המאוחדים 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 המאוחדים לשנת 2024.
- ד. השלמת עסקה בין איילון ביטוח ל- ל.ר.י נכסים בע"מ לרכישת שני נכסי מקרקעין - ראו באור 7 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ה. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) - ראו באור 40 כ' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ו. פדיון מוקדם מלא של אג"ח (סדרה ד') של איילון ביטוח והנפקת כתב התחייבות של איילון ביטוח לתאגיד בנקאי - ראו באור 24 ב'א(1) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ז. רכישת 450,000 מניות רגילות של החברה מבעל עניין, יוחנן דנינו, על ידי בעלי השליטה - ראו באור 41 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ח. סיום שירותי הייעוץ של מר יוחנן דנינו ועדכון תנאי הכהונה שלו כדיקטור בחברה החל מ- 1 באפריל 2025 - ראו באור 38 ד'ה(1) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ט. סיום התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרות אשראי ליסודות - בהמשך לאמור בבאור 39 ו' (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 - ראו באור 1 א' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- יא. השתתפות AmTrust במימון חלקה היחסי בפעילות החברה הנכדה בארה"ב - ראו באור 1 א' (6) ובאור 40 ח' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- יב. עדכון תנאי התגמול של יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח, מר אביגדור קפלן - ראו באור 38 ד'ה(3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- יג. פירעון מוקדם חלקי של ההלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לצורך רכישת השליטה באיילון - ראו באור 24 ב'א(1) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- יד. הכרזה וחלוקת דיבידנד על ידי איילון ביטוח -
ביום 17 במרץ 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד נוספת לשנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח בהתאם למדיניות שנקבעה באיילון. לפרטים נוספים ראו באור 41 ו' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
לאחר תאריך הדוח, ביום 24 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של כ- 75 מיליון ש"ח, המהווה 3.0049369 למניה. זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה במדיניות ניהול הון יחס כושר הפירעון המינמלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 11 בספטמבר 2025.
טו. הכרזה וחלוקת דיבידנד על ידי החברה -
ביום 17 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח. התשלום בוצע בפועל ביום 6 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו באור 41 ו'א) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
לאחר תאריך הדוח, ביום 25 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של כ- 20 מיליון ש"ח, המהווה 0.1520834 למניה. זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ביום 14 בספטמבר 2025.
טז. מינוי מר איתן איכנבאום כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, במקום המנהל היוצא מר זיו כהן - ביום 30 ביוני 2025, סיים מר זיו כהן את תפקידו בחברה. ביום 6 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר איתן איכנבאום כ-CFO ומשנה למנכ"ל בחברה אשר נכנס לתפקידו ביום 1 ביוני 2025. לאחר תאריך הדוח, בימים 20 ו- 25 באוגוסט 2025, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח את העסקתו של מר איכנבאום כמנהל חטיבה פיננסית גם בווישור ביטוח, בחלקיות משרה של 15%, החל מחודש אוגוסט 2025; זאת תוך עדכון חלוקת הקצאת עלויות העסקה הקיימת בגין תפקיד זה, לפי ההסכם הבין חברתי בין החברה לבין ווישור ביטוח, שטרם העדכון עמדה על 50% בכל אחת מהחברות; בין היתר, נוכח הפיכתה של ווישור ביטוח לחברת בת של איילון ביטוח ולאור הרחבת המיקוד העסקי של החברה לפעילויות ותחומים נוספים. בהתאם להחלטה זו כל אחת מהחברות תישא בחלקה היחסי של עלות העסקה הכוללת (85% בחברה ו- 15% בווישור ביטוח). למען הסר ספק, מר יוסף מולקנדוב ממשיך לכהן כמנהל הכספים של ווישור ביטוח, בכפיפות למנכ"ל.

באור 13 -

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

יז. השקעה של איילון ביטוח בווישור ביטוח - בחודש מאי 2025 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 לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (החל מחודש מאי 2030), על-פי תנאי כתב ההתחייבות. אולם ווישור ביטוח לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל ממאי 2030 תשולם תוספת ריבית בשיעור של 0.95% לשנה, שתתווסף על הריבית אותה נושא כתב ההתחייבות באותה עת, החל ממועד הפדיון המוקדם הרגיל ועד לפירעון כתב ההתחייבות. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין 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 ההתחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות. נוסח כתב ההתחייבות ותנאי 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, ובהמשך הוקצו לאיילון ביטוח 14 מניות של ווישור ביטוח בגין כך.

יח. כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל - איילון ביטוח פועלת להקמת חברה לניהול קופות גמל. ביום 31 במרץ 2025 הוגשה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון") בקשה לקבלת רישיון והיתר שליטה לחברה לניהול קופות גמל, "איילון קופות גמל בע"מ". לפרטים על אודות החלטת דירקטוריון איילון ביטוח בדבר כניסתה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל ראו באור 1א' (7) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

יט. שינוי כ"א בחברות בנות של איילון ביטוח 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 בדירקטוריון נכונים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף, כמפורט בבאור 3ד' (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 והדירקטוריון 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 שכיהן כדירקטור בנאמנים כיו"ר דירקטוריון איילון נאמנים.

כ. הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה - בהמשך לתיאור אסטרטגיית החברה וצפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה, ביום 6 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה להורות להנהלת החבר לבחון צעדים אופרטיביים לקידום הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה. כחלק מהיערכות זו, לאחר תאריך הדיווח, הקימה החברה חברת בת, שמיועדת לפעול בתחום המימון וערבויות לעסקים קטנים ובינוניים, ובהתאם תפעל מול רשות שוק ההון לקבלת רישיון אשראי מורחב, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים ולקבלת היתר שליטה מרשות שוק ההון, והכל כפוף לקבלת אישורי האורגנים הרלוונטיים בחברות הקבוצה ואישורים רגולטוריים.

כא. התקשרות ווישור ביטוח בהסכם לניהול תיק השקעות הנוסטר של החברה על ידי איילון ביטוח - בהמשך לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון 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 הנוסטר של ווישור ביטוח, על ידי איילון ביטוח, בתנאים והיקף שירותים דומה להסכם הקיים מול מנהל התיקים הנוכחי. ביום 1 ביולי 2025, נכנס ההסכם לתוקף והחל מאותו יום שירותי ניהול השקעות הנוסטר של ווישור ביטוח מבוצע על ידי איילון.

כב. הבהרת בעלות בזכויות במערכת הליבה - ביום 30 ביוני 2025 נחתם מסמך הבהרות נוסף, בין החברה, וחברות הבנות שלה בארה"ב, WeSure Technologies USA, Inc. ("WUS") ו- WeSure Digital Insurance Services, Inc. ("WDS"), שתכליתו להסדיר ולהבהיר את הזכויות במערכת הליבה, ביחס לחלקים במערכת הליבה שהותאמו ופותחו כחלק מלוקליזציה והתאמה שלה לפעילות סוכנויות ביטוח / MGA בארצות הברית ("פעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב"), ("מסמך ההבהרות השני"). להלן עיקרי: WUS קיבלה מהחברה רישיון שימוש במערכת הליבה, וכן הרשאה לפתח ולעדכן את מערכת הליבה, לצורך לוקליזציה והתאמה שלה לפעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב של הקבוצה, בלבד; הקניין הרוחני וזכויות מפתוחים, עדכונים, שדרוגים וכו' שנעשים על-ידי WUS למערכת הליבה, לצורך פעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב ("תכנת ה-MGA") יהיו שייכים ל-WUS; הזכויות במערכת הליבה טרום הסבתה, לרבות פיתוחים, עדכונים וכו', שנעשים על-ידי החברה עבור פעילות הקבוצה בישראל ומחוצה לה יישארו של החברה; WUS תוכל להעניק לחברות בת/ בשליטתה (קיימות ועתידיות), הפעילות בתחום סוכנויות ביטוח בארה"ב בלבד, רישיונות ותכנות ה-MGA, לרבות שירותי פיתוח ותחזוקה, בהתאם לעקרונות מסמך ההבהרות השני והסכמים פרטניים שיחתמו (רישיון לצד ג' אחר, יחייב הסכמת החברה והסדרת התחשבות כספית מתאימה מולה); תמורת רישיון השימוש כאמור ובגין שירותי פיתוח ותחזוקה של מערכת הליבה של WUS מקבלת מהחברה עבורה ועבור חברות הבנות שלה, WUS תשלם לחברה 1.65% מה-GWP (ה-Gross Written Premium), שמהווה בסיס לחישוב העמלות על בסיס מאוחד; הסכם הרישוי במערכת הליבה שנחתם בין החברה לבין WDS, כחלק ממערך ההסכמים מול קבוצת AmTrust הוסב במלואו ל-WUS; WUS תאפשר לחברה להשתמש בפיתוחים של תכנת ה-MGA לכל פעילות אחרת (שאינה בתחום סוכנויות ביטוח בארה"ב), כפוף לתשלום דמי שימוש שיוסכמו בין הצדדים.

כג. הלוואות לחברה הנכדה למימון המשך פעילותה העסקית והמשך פיתוח עסקיה בארה"ב - בהמשך לאמור בבאור 40 ח' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, החברה העמידה לחברה הנכדה WeSure Digital הנכדה למניות, בתנאים דומים לתנאי הלוואות הקודמות (כולל מנגנון דילול מניות מואץ), כאשר נכון ליום 30 ביוני 2025, עמדה יתרת ההלוואות הבלתי מסולקת (קרן וריבית צבורה) על סך של כ-1.7 מיליון דולר ארה"ב. ביום 5 ביולי 2025, לאחר תאריך הדוח, החברה הסבה את מלוא הזכויות והחובות שלה בגין יתרת ההלוואות ההמירות לחברה הבת, WUS (כולל הזכות להמרה למניות של WeSure Digital). במקביל, נפתחה בין החברה ל-WUS יתרת חוב באותו הסכום, והצדדים הסכימו כי החברה רשאית להמיר את מלוא / חלק מיתרת החוב למניות של WUS או להותירה כחוב שיוחזר על דרך של הלוואה רגילה בתנאים דומים או תוך שילוב האופציות. ביום 15 ביולי 2025 הודיעה החברה ל-WUS כי מתוך יתרת החוב היא מבקשת להמיר סכום של כ-876 אלפי דולר ארה"ב למניות, WUS הקצתה לה בתמורה 56 מניות. עוד הודיעה החברה ל-WUS כי יתרת החוב הבלתי מסולקת שנותרה, בסך של כ-834 אלפי דולר תישאר כהלוואה, והיא מוותרת על זכות ההמרה שלה למניות בגין סכום זה.

באור 13: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

כד. זכיית איילון ביטוח במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים-ביום 23 ביולי 2025, לאחר תאריך המאזן, התקבלה הודעה מהחברה למשך ולכלכלה של השלטון המקומי בע"מ לפיה איילון ביטוח נבחרה כזוכה במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים (להלן: "המכרז"). בהתאם לתנאי המכרז, איילון ביטוח תבטח בביטוח תאונות אישיות את כלל התלמידים במדינת ישראל (כ-2.6 מיליון תלמידים). הפרמיה השנתית המוערכת הינה בסך של כ-183 מיליון ש"ח. המכרז הינו לתקופה של עד שלוש שנים, כאשר לצדדים שמורה הזכות לסיימה בהודעה מראש בכל שנה, בהתאם לקבוע בתנאי המכרז. יובהר, כי האמור לעיל בעניין היקף הפרמיה השנתית לאיילון ביטוח הצפוי מהזכייה מהווה מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), המבוסס על מידע הקיים באיילון ביטוח והנחות כאמור לעיל, נכון למועד פרוסום הדוח.

כה. עדכון מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים באיילון ביטוח- ביום 9 ביולי 2025, לאחר תאריך הדוח, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של איילון ביטוח לאחר אישור דירקטוריון איילון ביטוח וועדת התגמול של איילון ביטוח מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים באיילון ביטוח (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נקבעה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 6-2019-9 וכן בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחדת ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016, החל על תגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו. מדיניות התגמול כפי שאושרה נכנסה לתוקפה ביום אישור האסיפה הנ"ל. בנוסף, ביום 9 ביולי 2025, לאחר תאריך הדוח, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של איילון ביטוח לאחר אישור דירקטוריון איילון ביטוח וועדת התגמול של איילון ביטוח, מענק בגובה 1.6 משכורות בגין שנת 2024 למר דניאל ויינשל, אחיו של בעל השליטה בחברה, בקשר עם תפקידו בווישור ביטוח (שכרו החודשי של מר ויינשל עומד על כ-29,000 ש"ח ברוטו לחודש).

כו. התקשרות חברת הבה WeSure Technologies USA, Inc. ("WUS") בהסכם רכישה- ביום 16 ביולי 2025, התקשרה חברת WeSure Technologies USA, Inc. (בשמה הקודם WeSure USA Holdings, Ltd.), חברה בת בבעלות המלאה של החברה, הפעילה בארה"ב ("WUS"), עם חברת Hourly, Inc. ("Hourly"), האמריקאית, בהסכם לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של Hourly (בדילול מלא), באמצעות מיזוג משולש הופכי, שיבוצע על דרך של החלפת מניות בין בעלי מניות Hourly לבין WUS ("המיזוג", "ההסכם" ו-"העסקה", בהתאמה).

Hourly הינה חברה אמריקאית פרטית, המתמקדת במתן פתרונות טכנולוגיים לעסקים קטנים ובינוניים (SMBs), המעסיקים עובדים שעתיים. Hourly פיתחה פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת, המשלבת שירותי שכר (Payroll) ושירותי ביטוח תגמולי עובדים (Workers' Compensation Insurance), במטרה ליעל תהליכים אלו עבור לקוחותיה. Hourly מחזיקה בחברת Hourly LLC (100%), אשר הינה חברה פרטית, בעלת רישיונות סוכנות חיתום בביטוח, המשווקת ביטוח תגמולי עובדים לעסקים קטנים (וביחד עם Hourly: "קבוצת Hourly").

בהתאם לתנאי ההסכם, במועד השלמת המיזוג, חברה בת בבעלות מלאה של WUS, אשר הוקמה לצורך ביצוע העסקה ("חברת היעד"), תתמוזג עם ולתוך Hourly, כך שלאחר המיזוג חברת היעד תחזל מלהתקיים כישות משפטית, Hourly תהפוך לחברה בת בבעלות מלאה של WUS, ובעלי המניות ב-Hourly יקבלו בתמורה (לאחר השלמת מלוא העסקה כמפורט להלן) מניות של WUS, אשר יהיו, בדילול מלא, כ-49% מהונה המונפק והנפרע של WUS. יצוין כי לאחר השלמת העסקה ובכפוף לאמור להלן ולתנאי העסקה, החברה (ווישור גלובלסק) תיוותר בעלת השליטה ב-WUS ותהיה זכאית למנות את רוב חברי דירקטוריון WUS.

בהתאם להקצאת עלויות רכישה ארעית (PPA), שווי נכסי החברה הנרכשת (Hourly) מוערכים בכ-26 מיליון דולר ארה"ב. נתון זה אינו סקור ואינו מבוקר.

כמו כן, במסגרת העסקה, תבוצע השקעה בהון המניות של WUS בסך 10 מיליון דולר ארה"ב, 5 מיליון דולר ארה"ב על ידי החברה ו-5 מיליון דולר ארה"ב על ידי קרנות השקעה, שנמנות על בעלי המניות הקיימים ב-Hourly ("הקרנות המשקיעות"). במסגרת ההשקעה כאמור, יוקצו מניות בכורה (Preferred A Stocks) לחברה ולקרנות המשקיעות. המשקיעים שירכשו מניות בכורה, יקבלו בנוסף, כתבי אופציות באותה כמות, לרכישת מניות בכורה נוספות, שיהיו בתוקף לתקופה של 10 שנים, ובמחיר מימוש מוסכם לפי שווי חברה של 168 מיליון דולר ארה"ב, מחיר שנגזר מסבב הגיוס האחרון שביצעה Hourly טרם העסקה דנן, וזאת לפי החלק היחסי באחזקות, שצפוי להיות לבעלי מניות Hourly ב-WUS לאחר השלמת העסקה, קרי 49% בדילול מלא (בכפוף להתאמות מקובלות, על פי תנאי כתב האופציה). סכומי ההשקעה הנ"ל צפויים לשמש בעיקר לתמיכה בהרחבת הפעילות של הקבוצה בארה"ב, באמצעות חברות הבנות של WUS (Hourly ו-WeSure Digital Insurance Services LLC).

הסכמי ההשקעה כוללים, בין היתר, הסדרת זכויות משקיעים, הסכם הצבעה, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות למכירה וכתבי אופציה לרכישת מניות בכורה (כמפורט לעיל). מועד ההשלמה של הסכמי ההשקעה הותאם למועד ההשלמה של העסקה, ובו יבוצעו ההשקעות במזומן ויוקצו המניות וכתבי האופציות לצדדים מכוחם. השלמת הסכמי ההשקעה מהווה גם היא אחד מהתנאים המתלים להשלמת העסקה. בנוסף, השלמתה כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים כמקובל בהסכמים מעין אלו ובין היתר, קבלת כל האישורים הנדרשים על-פי הוראות הדין ו/או הוראה רגולטורית להשלמת העסקה, קבלת אישורים נדרשים מצדדים שלישיים ומתן הודעות לצדדים שלישיים וכן השלמת הסכמי ההשקעה.

בנוסף, ההסכם כולל הוראות מקובלות להסכמים מסוג זה, כגון סעיפי הצהרות ומצגים של הצדדים, הוראות ומנגנונים ביחס לשיפוי במקרים של הפרת התחייבויות או מצגים, התחייבות לשמירה על סודיות, התנהלות בתקופת ביניים (עד להשלמת העסקה), מנגנוני יישוב סכסוכים, דין וכדומה. החברה תפרסם דיווחים מיידיים נוספים כנדרש על-פי דין.

המידע כאמור לעיל מבוסס על מידע שמצוי בידי החברה ועל הערכות הקיימות של החברה נכון למועד זה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל אירועים שאינם בשליטתה המלאה של החברה. נכון למועד אישור הדוח טרם הושלמה העסקה.

כז. חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברת ביטוח בארה"ב- ביום 4 באוגוסט 2025, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם USIC Holdings, LLC, שעניינו בין היתר אפשרות לרכישת חברת הביטוח האמריקאית שבבעלותה U.S. Insurance Company of America הפעילה במספר מדינות בארה"ב, בתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק קטנים ובינוניים, וצירופה לקבוצת ווישור גלובלסק ("מזכר ההבנות" ו-"העסקה", בהתאמה). USIC Holdings, LLC וכל החברות תחתיה יקראו להלן יחד: "קבוצת USICOA". בכפוף לחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים ("ההסכם העיקרי") והשלמת כל התנאים המתלים שיוגדרו בו, במועד השלמת העסקה כפי שיוגדר בהסכם העיקרי, ובתמורה למחיר הרכישה כהגדרתו להלן, ירכשו ויועברו מלוא הזכויות בקבוצת USICOA לבעלות החברה ו/או לחברת בת אחרת בשליטת החברה (שפעילה בארה"ב). נכון למועד הדיווח, טרם נקבעה זהות הרוכשת מתוך חברות קבוצת ווישור גלובלסק. מחיר הרכישה של מלוא הזכויות כאמור, שנקבע על בסיס ההון של קבוצת USICOA, אשר יותאם ליתרת ההון העצמי שלה בתום הרבעון בו תושלם העסקה, בתוספת 1 מיליון דולר ארה"ב, מוערך בכ-6.5 מיליון דולר ארה"ב נכון למועד הדיווח ("מחיר הרכישה"). על פי מזכר ההבנות, 2 מיליון דולר ארה"ב ממחיר הרכישה, ככל שתושלם, יופקדו בנאמנות בחשבון צובר ריבית, הן לצורך וידוא קיומם של מצגי קבוצת USICOA והן לצורך תשלום התאמת מחיר הרכישה, בהתאם להתפתחות התביעות התלויות של המבטחים, למשך כשנתיים ממועד השלמת העסקה ("תקופת הבדיקה").

באור 13 : -

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

בתום תקופת הבדיקה, יעשה חישוב אקטוארי על ידי אקטוארים חיצוניים של יתרת הרזרבות נכון לתום תקופת הבדיקה, ועודף או חוסר ביתרת הרזרבות כאמור בהשוואה ליתרת הרזרבות נכון למועד השלמת העסקה יביאו להתאמת מחיר הרכישה בהתאם.

החתימה על מזכר ההבנות אינה מחייבת בשלב זה את הצדדים ונועדה לצרכי ניהול מו"מ בתום לב לתקופה מוסכמת. השלמת העסקה כפופה להשלמת בדיקות נאותות כמקובל על ידי החברה ולשביעות רצונה, והגעה להסכם מפורט, שיהיה מבוסס על ההסכמות שגובשו במזכר ההבנות.

בנוסף, השלמת העסקה תהא כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמקובל בהסכמים מעין אלו וזאת בין היתר, אישור האורגנים הרלוונטיים, קבלת כל האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים על-פי הוראות הדין ו/או הוראה רגולטורית להשלמת העסקה, ובכלל זה קבלת היתר שליטה במבטחת מהרשויות, קבלת אישורים נדרשים מצדדים שלישיים ומתן הודעות לצדדים שלישיים.

המידע כאמור לעיל מבוסס על מידע שמצוי בידי החברה ועל הערכות הקיימות של החברה נכון למועד זה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל אירועים שאינם בשליטתה המלאה של החברה, לרבות אי הבשלת המשא ומתן לכדי הסכם מחייב, אי חתימה על ההסכם העיקרי ו/או אי קבלת אישורים רגולטוריים (ככל שנדרשים) ואישורים אחרים, וכן ייתכנו שינויים בתנאי העסקה ובהסכם העיקרי לעומת הוראות מזכר ההבנות.

כח. ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך להמלצת ואישור ועדת התגמול של איילון ביטוח, תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים (להלן: "התכנית"). בהתאם להוראות התוכנית, דירקטוריון איילון ביטוח יהיה מוסמך, לפי שיקול דעתו, להחליט על הענקת מעת לעת של אופציות לנושאי משרה ועובדים באיילון ביטוח ובחברות קשורות של איילון ביטוח, ובכלל זאת יהיה מוסמך לקבוע, בכפוף לכל דין, את זהות הניצעים, כמות האופציות שתוקצנה, ותנאי האופציות. תכלית התכנית לשמש תמריץ לניצעים לפעול לקידום יעדי איילון ביטוח ולהשאת רווחיה.

איילון ביטוח עתידה לפעול להפקדת התכנית ברשות המסים כנדרש לצורך קבלת ההטבות על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה בקשר עם ההענקות כאמור. יודגש, כי אין באישור התכנית משום מחויבות של איילון ביטוח לבצע הענקות מכוחה, ואלו יהיו נתונות לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון איילון ביטוח, קבלת כל האישורים שידרשו והוראות כל דין.

כט. ביום 24 באוגוסט 2025, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון איילון ביטוח פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות מתאגידים בנקאיים בסך כולל של (קרן) 135 מיליון ש"ח יחד וכן הנפקת כתב התחייבות לתאגיד בנקאי אחר באותו הסכום.

ל. ביום 25 באוגוסט 2025, לאחר תאריך הדוח ולאחר פרסום דוחות איילון ביטוח לרבעון השני 2025, דיווחה איילון כי ביום 24 באוגוסט 2025, דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד איילון ביטוח וכחברות אחרות, אשר במסגרתה נטען כי יש להשיב חלק מהפרמיות ששולמו לחברות הביטוח בביטוחי רכב וחובה כתוצאה מהפחתה מהותית בסיכון לו היו החשופות חברות הביטוח בשל מגפת הקורונה והצמצום בשימוש ברכבים באותה התקופה. לפרטים ראו באור 12 (4) לעיל.



דוח סולו

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 ביוני, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2025, המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בראור 2 לדוחות המאוחדים.

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

4	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"ל 1970
5 - 6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי
7	נתונים כספיים מתוך דוחות על הרווח או הפסד
8 - 9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על דוחות על תזרימי המזומנים
10	מידע נוסף

לכבוד:
בעלי המניות של חברת ווישור גלובלטק בע"מ

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד

לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – החברה) ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים אלו של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 81,464 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 9,821 אלפי ש"ח ולסך של 6,551 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים, שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם האנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע 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 החשבון האחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
76,907	32,404	72,798
402	1,853	250
1,563	3,791	2,131
78,872	38,048	75,179
2,262	2,237	2,100
914,976	810,703	967,403
205	223	188
7,992	7,637	8,160
925,435	820,800	977,851
1,004,307	858,848	1,053,030

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות פיננסיות

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	2025	
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
אלפי ש"ח			
21,690	21,455	21,940	<u>התחייבויות שוטפות</u>
7,475	11,675	6,280	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
1,365	1,031	1,035	זכאים ויתרות זכות
406	609	496	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
30,936	34,770	29,751	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
89,813	89,775	44,850	סה"כ התחייבויות שוטפות
67,034	108,013	67,537	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
1,040	1,036	1,056	הלוואה מתאגיד בנקאי
157,887	198,824	113,443	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
473,443	398,004	473,443	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	18,254	-	הון מניות
45,661	11,417	28,876	תקבולים על חשבון מניות
296,380	197,579	407,517	קרנות הון
815,484	625,254	909,836	יתרת רווח
1,004,307	858,848	1,053,030	סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

איתן איכנבאום
משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה
הפיננסית ו - CFO

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל ויינשל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 באוגוסט 2025

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה	לשישה חודשים		לשלושה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
9,922	2,993	2,197	5,576	4,396
9,492	2,595	1,555	6,022	3,329
348	(33)	201	94	391
19,762	5,555	3,953	11,692	8,116
16,887	4,244	4,216	7,989	9,066
14,798	4,232	2,431	7,646	4,990
31,685	8,476	6,647	15,635	14,056
(11,923)	(2,921)	(2,694)	(3,943)	(5,940)
175,012	48,473	98,578	70,082	136,900
163,089	45,552	95,884	66,138	130,960
-	-	-	-	-
163,089	45,552	95,884	66,138	130,960
103	224	77	114	(33)
6,584	145	-	322	-
6,687	369	77	436	(33)
169,776	45,921	95,961	66,574	130,927

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סה"כ הכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סה"כ הוצאות

רווח מחברות מוחזקות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה

רווח כולל אחר :

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד :

רווח (הפסד) כולל אחר

רווח כולל המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס)

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה	לשישה חודשים		לשלושה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

163,089	45,552	95,884	66,138	130,960
2,288	551	705	1,062	1,366
9,796	8,571	493	6,569	1,457
(328)	(266)	205	(266)	162
664	183	(262)	428	(156)
(175,012)	(48,473)	(98,578)	(70,081)	(136,900)
94	151	45	(244)	(314)
(162,498)	(39,283)	(97,392)	(62,532)	(134,385)
3,019	1,827	21,745	(655)	(416)
(3,462)	(5,475)	(1,991)	(2,223)	(1,104)
(443)	(3,648)	19,754	(2,878)	(1,520)
(14,318)	(7,776)	(943)	(7,776)	(3,547)
4,759	640	1,085	3,187	2,880
45,679	-	21,051	-	21,051
36,120	(7,136)	21,193	(4,589)	20,384
36,268	(4,515)	39,439	(3,861)	15,439

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה האם :

פחת והפחתות

הוצאות מימון, נטו

הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות

הוצאות (הכנסות) שכר בגין תשלום מבוסס מניות

רווחי חברות מוחזקות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות :

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת

מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה	לשלושה חודשים		לשישה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום	
ביום 31	30 ביוני		30 ביוני	
בדצמבר				
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(21)	(21)	-	(21)	-
(3,257)	(1,024)	(782)	(1,695)	(1,518)
(147)	(184)	-	(184)	-
(14,987)	(1,967)	(29,440)	(5,744)	46,970
(18,412)	(3,196)	(30,222)	(7,644)	45,452
(81)	(81)	-	(81)	-
-	-	(20,000)	-	(20,000)
36,700	-	-	-	-
53	-	-	53	-
(21,558)	-	-	-	(45,000)
15,114	(81)	(20,000)	(28)	(65,000)
32,970	(7,792)	(10,783)	(11,533)	(4,109)
43,937	40,196	83,581	43,937	76,907
76,907	32,404	72,798	32,404	72,798

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
השקעות בנכסים פיננסיים
השקעה נטו בחברות מוחזקות
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

התחייבות לרכישה של המיעוט
דיבידנד ששולם
הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
מימוש כתבי אופציה
פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

1. עיקרי המדיניות החשבונאית
מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידי), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד ליום 31, בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.
2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו
 - א. לעניין הכרזה וחלוקת דיבידנד ביום 17 במרץ 2025 על ידי איילון ביטוח לשנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח ולעניין אישור דירקטוריון איילון ביטוח לחלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של 75 מיליון ש"ח לאחר תאריך הדוח, ביום 25 באוגוסט 2025, ראו באור 13'יד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ב. לעניין הכרזה וחלוקת דיבידנד ביום 17 במרץ 2025 על ידי החברה בסך של 20 מיליון ש"ח ולעניין אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של 20 מיליון ש"ח לאחר תאריך הדוח, ביום 25 באוגוסט 2025 ראו באור 13'טו' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ג. לעניין מינוי מר איתן איכנבאום כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, במקום המנהל היוצא מר זיו כהן, ראו באור 13'טז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ד. לעניין הבהרת בעלות בזכויות במערכת הליבה ביחס לפעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב, ראו באור 13'כב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ה. לעניין הלוואות לחברה הנכדה למימון המשך פעילותה העסקית והמשך פיתוח עסקיה בארה"ב, ראו באור 13'כג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ו. לעניין התקשרות חברת הבת WESURE TECHNOLOGIES USA, INC. (לשעבר WESURE USA HOLDINGS LLC) בהסכם רכישה של חברת HOURLY על דרך של מיזוג משולש הפכי, ראו באור 13'כו' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ז. לעניין חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברת ביטוח בארה"ב, ראו באור 13'כז' לדוחות הכספיים המאוחדים.



פרק ד' נספחים



איילון חברה לביטוח בע"מ הצהרות מנהלים (SOX)

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2025

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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.

24 באוגוסט 2025

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2025

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן 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.

24 באוגוסט 2025

מנהל אגף פיננסים



ווֹישׁוֹר חִבְרָה לְבִיטׁוּחַ בַּע״מ הַצְהָרוֹת 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 30.06.2025 (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

20 באוגוסט 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 30.06.2025 (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 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

20 באוגוסט 2025

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.