



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' – דוח סולו

פרק ה' - 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	6
2.3.	הליכים משפטיים	6
2.4.	שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח	7
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	10
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	10
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר הדיווח	11
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד	12
4.1.	המצב הכספי	12
4.2.	הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות	14
4.3.	תוצאות הפעילות	18
5.	פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות	34
6.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	34
7.	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון	35
8.	אירועים לאחר תקופת הדוח	35

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026

ווישור גלובל טק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2025 של החברה, כפי שפורסם לציבור ביום 31 במרץ 2026 (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 המאוחדים ("פרק ג' לדוח התקופתי" או- "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הרלוונטיים לחברות בנות של החברה שהינן מבטחות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 48 לתקנות הדוחות, תקנות 8(ב), 8א ו-8ב אינן חלות על מבטח.

כמו כן, יצוין כי עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוח הכספי כמקשה אחת. הנתונים הינם באלפי ש"ח אלא אם צוין אחרת.

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

מידע צופה פני עתיד

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה המובאים להלן, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים וציפיות של החברה ביחס לאירועים עתידיים, המבוססים על מידע המצוי בידי החברה במועד הדוח, אלא אם צוין אחרת. מידע זה אינו ודאי ועשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר עקב גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המתוארים בדוח התקופתי של החברה. החברה אינה מתחייבת לעדכן מידע צופה פני עתיד זה, אלא אם תחויב לכך על פי דין.

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 הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה").

ליום הדוח קבוצת השליטה, מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם ב- 61.88%¹ (58.12% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (ליום פרסום הדוח קבוצת השליטה מחזיקה בכ- 59.23% מהון המניות של החברה ובכ- 55.87% בדילול מלא). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים לחברי הקבוצה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה ובמבטחות בקבוצה, איילון חברה לביטוח בע"מ ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ (בהתאמה: "איילון ביטוח" ו- "ווישור ביטוח").

לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו סעיף 1.1 בפרק א' לדוח התקופתי ותקנה 21א' בפרק ד' לדוח התקופתי וכן סעיפים 2.1.6 ו- 2.1.8 להלן. לפירוט אודות שיעורי החזקה ומבנה הבעלות של קבוצת השליטה בחברה ראו סעיף 21א' לפרק ד' בדוח התקופתי.

החזקותיה העיקריות של החברה למועד הדוח:

נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה ב- 61.58% (ובדילול מלא 57.96%)² מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח, 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 ביטוח, שהינה בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, ופועלת כמבטח דיגיטלי בביטוח הכללי בישראל. החברה מחזיקה בחברות בנות נוספות בישראל, ארה"ב ובהודו, כמפורט בסעיף 2.5 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2. תחומי פעילות החברה

נכון למועד הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת, בין היתר, 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, שתיים מהן בעלות רישיון מבטח בישראל, ובמקביל יוזמת פעילויות פיננסיות נוספות, לרבות כניסה לתחום ניהול כ"א ושירותי שכר עובדים (Payroll) בארה"ב באמצעות חברה שנרכשה ואוחדה לראשונה בשנת 2025 (ראו התייחסות לעסקת Hourly בבאור 31ג' (ב) (16) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025, וכן התרחבות לתחום האשראי וערבויות (חוץ בנקאי) לעסקים בישראל באמצעות חברה חדשה שהוקמה למטרה זאת, וקיבלה רישיון מרשות שוק ההון ובעלי השליטה בחברה קיבלו היתר שליטה מתאים להחזיק בה (ראו סעיף 2.1.6 להלן).

החברה מפתחת, מאפיינת ומשווקת טכנולוגיות חדשניות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות חברת פיתוח בבעלות מלאה בהודו. לאחר השלמת עסקת Hourly, לקבוצה גם זרוע פיתוח טכנולוגי בקולומביה שבדרום אמריקה. הפעילות הטכנולוגית מהווה נדבך אסטרטגי התומך בליבת העסקים של הקבוצה, מיעל את פעילותה העסקית והביטוחית, ומאפשר לה יתרון תחרותי בשווקים שבהם היא פועלת.

חברות הקבוצה המבטחות בישראל:

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

¹ אחזקות קבוצת השליטה כוללות, מטעמי זהירות, גם אחזקות במישרין של מר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל, המחזיק ב- 0.05% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, שכן החברה רואה אותו כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא 2023-01-039159), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא: 2013-01-065904).

² ליום פרסום הדוח כ- 61.25% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח (57.82% בדילול מלא). למר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה, קיימת גם בנוסף אחזקה ישירה במניות איילון ביטוח בשיעור 0.07% שלא נכללה בסעיף זה. לפרטים נוספים ראו גם באור 1א' (1) בדוחות הכספיים.

(ב) ווישור ביטוח (חברה נכדה המוחזקת במלואה על ידי איילון ביטוח), המתמחה במגזר הביטוח הכללי בעיקר באמצעות כלים דיגיטליים ובחודש ספטמבר 2025, הורחב רישיונה גם לענף ביטוח נסיעות לחו"ל בתחום הבריאות, אך היא טרם החלה בפעילותה העסקית בתחום זה נכון למועד אישור הדוח.

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

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

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 סעיף 4.3 לפרק ב' לדוח התקופתי, פרק א' לדוח התקופתי ובאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026 ("דוחות הכספיים").

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה

2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח

2.1.1. המצב הבטחוני בישראל ומבצע "שאגת הארי"

כמפורט בבאור 1ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי", שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית ומדינת ישראל לתקיפה באיראן, כנגד מערכי הטילים ופגיעה במטרות שונות של המשטר האיראני. איראן הגיבה למתקפה בשיגורי טילים בליסטיים וכטב"מים למדינת ישראל ולמדינות המפרץ הפרסי. במהלך המבצע הוכרז "מצב מיוחד בעורף" שהביא לעצירה חלקית בפעילות המשק. בנוסף, הלחימה בחזית הצפונית במדינת ישראל חודשה בעקבות ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון הטרור חיזבאללה. נכון למועד אישור הדוח, הוכרזה הפסקת אש זמנית בזירות איראן והחזית הצפונית, אך המצב הביטחוני והעימותים בזירות השונות טרם התייצבו, כך שקיימת איודאות בכל הנוגע לסיום המלחמה והסדרה עתידית של הזירות בהן נתונה ישראל בעימות. לפרטים בדבר הערכת החברה על השפעות המצב הבטחוני ראו באור 1ב' לדוחות הכספיים.

הערכות החברה בקשר להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות ההשלכות האפשרויות של הימשכות המלחמה על פעילותה ופעילות הקבוצה, 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 3.15 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2025. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

2.1.2. **זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה (מכרז החשב"ל)** – ביום 18 בספטמבר 2025 נמסרה לווישור ביטוח הודעה מאגף החשב הכללי במשרד האוצר על זכייתה כאחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2026, בהמשך לזכייתה במכרז בשנים 2022–2025. הביטוח נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו באור 33כ' לדוחות הכספיים וכן דיווח החברה מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070728).

2.1.3. **דוחות דירוג איילון ביטוח** – ביום 1 בינואר 2026, פרסמה חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מותירה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח על כנו, דירוג A1.il, וכן מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים של (הון רובד 2) על כנו, דירוג A3.il(hyb), שהונפקו על ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ ("איילון הנפקות") והועברו לאיילון ביטוח (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח), ומשנה את אופק הדירוג מיציב לחיובי.

ביום 9 בפברואר 2026, פרסמה חברת S&P GLOBAL RATINGS MAALOT LTD ("מעלות") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו קבעה מעלות דירוג טווח ארוך ilAA לאיילון ביטוח, וכן תחזית הדירוג לאיילון ביטוח יציבה. ראו גם באור 14ה' לדוחות הכספיים.

לענין בחינת איילון ביטוח בדבר הנפקת כתבי התחייבות נדחים המהווים רובד הון 1 נוסף ודירוגם, בהיקף של עד 350 מיליון ש"ח, ראו באור 14יט' לדוחות הכספיים.

2.1.4. **הארכת תשקיף מדף של החברה - לפרטים ראו באור 14יט' לדוחות הכספיים.**

2.1.5. **הארכת תשקיף מדף של איילון ביטוח - לפרטים ראו באור 14ו' לדוחות הכספיים.**

2.1.6. **העמדת מסגרת אשראי וקבלת רישיון אשראי מורחב לחברת בת -** ביום 23 בפברואר 2026, נחתם בין החברה לבין חברת הבת שלה, גלובלטק מימון בע"מ ("גלובלטק מימון") הסכם מסגרת אשראי בין-חברתית בסך של עד 50 מיליון ש"ח שתעמיד החברה לגלובלטק מימון לצורך תחילת פעילותה העסקית. עוד יצוין כי החברה ערבה לפעילות גלובלטק מימון, אגב התקשרותה בהסכם מסגרת למתן ערבויות באמצעות בס"ח.

ביום 26 במרץ 2026, קיבלה גלובלטק מימון רישיון למתן אשראי מורחב, מטעם המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, המאפשר לה לעסוק בכל פעילות של מתן אשראי כהגדרתו בסעיף 11 לחוק הפיקוח, למעט פעילות של מתן אשראי אגב פעילות מאגד, כהגדרתו בסעיף 7(ב) לחוק הבנקאות (שירות לקוחות), התשמ"א - 1981 וכן רישיון למתן ערבות להתחייבות של אחר, בהתאם לאמור בפסקה 4 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח. הרישיון ניתן בכפוף למגבלות ותנאים המפורטים בו אשר מהווים חלק בלתי נפרד מהרישיון. כמו כן קיבלה קבוצת השליטה, היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים, המאפשר לה להחזיק באמצעי שליטה ולשלוט בגלובלטק מימון, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה. ראו גם באור 14ט' לדוחות הכספיים ובאור 31ג(א) 12 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

2.1.7. **הקצאת אופציות נוספות לנושאי משרה ומנהל באיילון ביטוח מכוח תכנית האופציות של איילון ביטוח - לפרטים ראו באור 14י' לדוחות הכספיים.**

2.1.8. **קבלת רישיון לניהול קופות גמל לאיילון ביטוח והיערכותה לכניסה לתחום פעילות זה -** בהמשך לאמור בבאור 33י' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025, ביום 31 במרץ 2026 התקבל באיילון רישיון חברה מנהלת קופות גמל לחברת לחברה הנכדה איילון קופות גמל בע"מ ("איילון גמל"). במקביל לקבלת הרישיון, קיבלו בעלי השליטה בחברה היתר שליטה והחזקה מעודכן, המתיר להם להחזיק מישרין או בעקיפין באמצעי שליטה ולשלוט באיילון גמל, וזאת בנוסף לשליטה בחברה, באיילון ביטוח ובוישור ביטוח, בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר. לפרטים ראו גם באור 14יא' לדוחות הכספיים.

2.1.9. **עדכון תעריפי ביטוח רכב -** ביום 25 בנובמבר 2025, התקבל באיילון ביטוח מכתב מאת רשות שוק ההון בעניין דרישה לעדכון תעריפי ביטוח רכב רכוש ("המכתב"). בהתאם למכתב, לאחר בחינה שערכה הרשות מול איילון ביטוח, הורתה הרשות לאיילון ביטוח כי עליה לעדכן את תעריפי ביטוח רכב רכוש ולהגישם לאישור הפיקוח עד ליום 26 בפברואר 2026. איילון ביטוח הגישה את התעריפים כנדרש לרשות ואלו אושרו על ידה. להערכת איילון ביטוח, לעדכון התעריף כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.

2.1.10. **השקעות של איילון ביטוח בהון המניות של ווישור ביטוח -** במהלך תקופת הדוח ולאחריו, הקצתה ווישור ביטוח לאיילון ביטוח 22 מניות רגילות, כנגד הזרמות הון בסך כולל של 16 מיליון ש"ח (5 מיליון ש"ח ביום 2 בפברואר 2026 ו-11 מיליון ש"ח ביום 17 במאי 2026, לאחר מועד הדוח), המוכרות כהון רובד 1 של ווישור ביטוח. לפרטים אודות השקעות נוספות של איילון ביטוח בהון של ווישור ביטוח ראו באור 15ב' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפירוט נוסף בדבר אירועים שאירעו בתקופת הדוח, ראו פירוט בבאור 14יז' בדוחות הכספיים.

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

2.2.1. ביום 3 במאי 2026, לאחר מועד הדוח, הודיע מר איתן איכנבאום, משנה למנכ"ל ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח על כוונתו לפרוש מתפקידו בקבוצה, כמפורט בדיווח המידי של ווישור גלובל טק מיום 4 במאי 2026 (אסמכתא: 2026-01-040891). מועד סיום הכהונה הצפוי: 3 באוגוסט 2026.

2.2.2. ביום 20 במאי 2026, לאחר מועד הדוח, דיווחה החברה על כוונתה למנות את מר טל כהן כמשנה למנכ"ל ו-CFO, במקום מר איכנבאום, בכפוף לאישור תנאי כהונתו על ידי האורגנים הרלוונטיים. מר כהן עתיד לכהן בחלקיות משרה בווישור ביטוח, לצד תפקידו בחברה, בדומה למר איכנבאום. החברה ציינה כי בין מר כהן למר איכנבאום תהיה תקופת חפיפה, ומינויו בפועל טרם נקבע ומתוכנן להיות בחודש יוני 2026 או בסמוך לאחר מכן.

2.3. דיבידנד

הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים על ידי החברה - ביום 27 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2026 בסך של כ-20 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.13 ש"ח למניה, בכפוף להמרות נוספות של כתבי אופציה עד ליום הקובע. החברה בחנה את המבחנים הקבועים בחוק החברות וכן את עמידתה במגבלות המוגדרות בהתניות הפיננסיות של האג"ח לצורך ביצוע החלוקה. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 23 ביוני 2026, כאשר היום הקובע נקבע ליום 10 ביוני 2026. ראו גם סעיף להלן ובאור 14 כא' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים באיילון ביטוח - ביום 26 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון איילון חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2026 בסך של כ-30 מיליון ש"ח, המהווה כ-1.1 ש"ח למניה (חלקה של החברה כ-18.4 מיליון ש"ח) (למועד פרסום הדוח), בכפוף להמרות נוספות של כתבי אופציה עד ליום הקובע. איילון ביטוח בחנה את המבחנים הקבועים בחוק החברות וכן עמידה במדיניות ניהול הון ויחס כושר הפירעון המינימלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 22 ביוני 2026, כאשר היום הקובע נקבע ליום 8 ביוני 2026. ראו באור 14 כב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.4. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

2.5. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

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

להלן תובא תמצית הוראות דין, פסקי דין מהותיים, טיטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח או לאחר תקופת הדוח ואשר להערכת הקבוצה חלים /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
בג"ץ 16990-11-24 איגוד המוסכים נ' רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (בג"ץ איגוד המוסכים)	פברואר 2026	בפסק דין שניתן בבג"ץ 16990-11-24 (מיום 24 בפברואר 2026) דחה בית המשפט העליון את עתירת איגוד המוסכים נגד רשות שוק ההון, משרד התחבורה ואיגוד חברות הביטוח, שעניינה ביטול ההכרעה העקרונית וחוזרי הרשות משנת 2024 העוסקים בהסדרת פרקטיקת קיזוזי תגמולי הביטוח בגין עלות חלפים. בית המשפט קבע כי האסדרה שנועדה לטיפול בכשל שוק מתמשך במחירי החלפים מצויה בליבת סמכותו המקצועית של המאסדר ואינה מצדיקה התערבות שיפוטית, וכי מנגנון הקיזוז מבוסס על הדין הקיים, ובפרט על חובת הקטנת הנזק. העתירה ביחס לחוזר שטרם נכנס לתוקף נדחתה כמוקדמת, וביתר הטענות נקבע כי האסדרה סבירה, מלווה במנגנוני גילוי נאות, ואינה פוגעת בקביעות המקצועיות של השמאים אלא מתקנת עיוות רגולטורי קיים. העתירה נדחתה והוטלו הוצאות על העותר.
תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – ביטוח משנה	מרץ 2026	בעקבות יישום תקן IFRS 17 ("חוזי ביטוח") בדוחות הכספיים של חברות הביטוח מינואר 2025, מעדכנת הרשות את טופס 9 העוסק בדיווח עסקאות ביטוח משנה. עיקר התיקון: התאמת מונחים, הגדרות ומבנה הדיווח לשיטות המדידה וההצגה הקבועות בתקן, להבטחת עקביות בין הדיווח הנלווה לדוחות הכספיים. התיקון אינו יוצר חובות דיווח מהותיות חדשות.
עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוחות כספיים שנתיים לדוגמא תחת IFRS 17 עבור חברות ביטוח בישראל	מרץ 2026	בחודש מרץ 2026, פורסם עדכון לחוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוחות כספיים שנתיים לדוגמא תחת IFRS 17 עבור חברות ביטוח בישראל. החוזר מעדכן את החוזר המאוחד בדבר דין וחשבון לציבור, ומתאים את מבנה הגילוי בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח ליישום IFRS 17 ("חוזי ביטוח") ו- IFRS 9 ("מכשירים פיננסיים"), החל מ-1 בינואר 2025. עיקרי ההוראות: תיקון החוזר המאוחד – הוספת נספח 5.4.1.4 (IFRS 17) המגדיר את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים, לרבות מספרי השוואה, דוחות סולו, חתימה, ביקורת וסקירה. הוראות מעבר – לשנת 2025 ולרבעון הראשון של 2026 ניתנות הקלות בגילויי בביאורים שונים, בהם ביאור 4 (מידע לפי קבוצות תיקים), ביאור 18 (חוזי ביטוח), וביאור 31 (ניהול סיכונים), כולל פטור ממספרי השוואה בתחומים מסוימים.
מבצע "שאלת הארי" - היערכות גופים מוסדיים לשעת חירום	מרץ 2026	בחודש מרץ 2026, שלחה רשות שוק ההון מכתב היערכות לשעת חירום לגופים המוסדיים. במסגרת המכתב ועל רקע מצב החירום שהוכרז מחייבת רשות שוק ההון את הגופים המוסדיים לפעול לפי חוזר המשכיות עסקית ולהבטיח רציפות תפקודית מלאה. הדגשים המרכזיים: שמירה על זמינות שירות ללקוחות תוך גישה מקלה, ובפרט ללקוחות שנפגעו ישירות מהמבצע, בתחומי מימוש זכויות, הקפאת ביטוח, תשלום תגמולים וגביה. חברות הביטוח נדרשות להאריך אוטומטית כיסוי לשוהים בחו"ל. כמו כן, על הגופים להתגבר על איומי סייבר והונאות, לנטר אנומליות, ולדווח לרשות על אירועים חריגים.
סטטוס פעילות בחירום - דיווח עיתי- "שאלת הארי"	מרץ 2026	בחודש מרץ 2026, בעיצומו של מבצע "שאלת הארי", שלחה רשות שוק ההון מכתב דרישת מידע לחברות הביטוח לצורך ניטור התפתחויות ובחינה, בין היתר נדרש מידע אודות העברות ועמידה ב-SLA.

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לחיבור" ו- "דיווח לממונה על שוק ההון" - הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח	ינואר 2026	בחדש ינואר 2026 פורמה טיוטה לעדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין " דין וחשבון לחיבור" ו- "דיווח לממונה על שוק ההון" - הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח. השינויים העיקריים: - הצהרת אקטואר ממונה - עדכון תוכן ההצהרה המצורפת לדוחות הכספיים השנתיים, כולל פירוט ערכי BE (אומדני תזרימי מזומנים עתידיים) ו RA- (התאמת סיכון) לפי מגזרי פעילות - דוח שנתי של אקטואר ממונה - התאמת מבנה ותוכן הדוח למונחי IFRS 17 כולל התייחסות להנחות עבודה, מודלים אקטואריים, ותיקוף תוצאות ביטול דיווחים - ביטול דיווח C (אקטואריה) והגשת דוח בקובץ קשיח להפחתת נטל רגולטורי

ביטוח כללי – אלמנטרי - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
טיוטת הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי.	מאי 2026	ביום 12 במאי 2026 פורסמה על ידי רשות שוק ההון טיוטת הכרעה בנושא הפחתת תגמולי ביטוח לצד שלישי בגין הפרשי מחירי חלפים. בהתאם לטיוטה, מוצע כי הפחתה כאמור תיעשה ככלל על בסיס שומה נגדית, למעט במקרים בהם מדובר בגופים עימם קיים הסדר (כגון חברות ליסינג והשכרה). עוד מוצע כי חברות שביצעו הפחתות כאמור יבחנו את תקינותן וידווחו לרשות על ממצאי הבחינה בתוך 90 ימים. הטיוטה פורסמה בעקבות פניות ותלונות שהתקבלו ברשות ביחס לפרקטיקות בשוק. למועד הדוח, הטיוטה טרם אושרה סופית והחברה לומדת את השלכותיה האפשריות.

חסכון ארוך טווח - הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון	מרץ 2026	בחדש מרץ 2026 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. חוזר זה מעדכן את חוזר 2025-9-4 שקבע רשומה אחידה להעברת מידע בין גופים מוסדיים, בעלי רישיון, מעסיקים וחוסכים בשוק הפנסיוני, ומהווה תשתית למערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית. בעקבות מלחמה עם איראן שפרצה ב-28.2.2026 והכרזת מצב מיוחד בעורף – נדחה מועד כניסת התיקונים בממשק מעסיקים (מבנה שם קובץ) מ-31.5.2026 ל-26.7.2026. נקבעה הוראת שעה לחופשת פסח: גופים מוסדיים רשאים להשיב לבקשות פרודוקציה עד 23.4.2026 (במקום 15.4.2026). יתר התיקונים בממשקים שונים (אחזקות, ניוד, אירועים, מעסיקים, פניות איכות מידע) ייכנסו לתוקף ביום 1.1.2027.
הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל	אפריל 2026	בחדש אפריל 2026 פורסמה הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל. בעקבות תופעה הולכת וגוברת בשוק ההון בה גורמים שאינם מורשים פונים לציבור החוסכים בדרכים שונות ומציעים סיוע באיתור ובמשיכה של כספי חיסכון פנסיוני ובמרבית המקרים אלו משדלים את ציבור החוסכים לביצוע משיכה של כספי החיסכון הפנסיוני גם במצבים בהם המשיכה מתבצעת שלא כדין, פורסמה הרשות הבהרה בנוגע למשיכת כספים אלו. להלן עיקרי ההבהרה: - מניין הימים לביצוע משיכה יחל רק לאחר קבלת כלל הפרטים הנדרשים; עיכוב לצורך השלמת מידע לא ייחשב כאי-עמידה במועדים ולא יחייב בריבית פיגורים. - אמצעי אימות מומלצים: בדיקת ניתוק יחסי עובד-מעסיק דרך ממשק מעסיקים; אימות אישורי פקיד שומה דרך ממשק שע"מ; אימות צו ירושה מול רשם הירושה; אימות זהות העמית.

חסכון ארוך טווח – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון- טיוטה שניה	אפריל 2026	בחודש אפריל 2026 פורסמה טיוטה שניה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים לאחר שהתקבלו פניות ברשות שוק ההון על התגברות של תופעה פסולה בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיה גורמים שאינם בעלי רישיון פנסיוני וכן גורמים שהם בעלי רישיון פנסיוני, משדלים את ציבור החוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות משיכה שלא כדין של כספי התגמולים והפיצויים מהחיסכון הפנסיוני שלהם, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים ועל מנת לצמצם תופעה פסולה זו ולוודא כי החוסך מבין את השלכות משיכת הכספים כאמור, מוצע לתקן את הוראות חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים באופן הבא: • לפני כל משיכה שלא כדין – חובת שיחת שירות מוקלטת עם הלקוח, הכוללת: הסבר על מס 35%, פגיעה בכיסויים ביטוחיים, הקטנת קצבה עתידית, ואפשרות לפנות לבעל רישיון. • משיכה עד 50,000 ש"ח – ניתן להחליף השיחה בהודעה דיגיטלית. • ביצוע המשיכה – מותנה באישור מפורש של הלקוח בלבד. • תיעוד ושמירה – שבע שנים לפחות. • תחילה: שלושה חודשים מיום פרסום.

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 פעילות 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:

2025	1-3/2026	נתוני צמיחה
3.4%	-	צמיחה גלובלית
1.9%	-	מדינות מפותחות
4.4%	-	מדינות מתעוררות
2.1%	2.6%	ארה"ב
1.4%	0.3%	גוש האירו
4.18%	4.2%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2025	1-3/2025	1-3/2026	
מדדים מקומיים				
הרבעון הראשון של השנה התאפיין בשיפור בחלק מהאינדיקטורים המאקרו כלכליים בישראל בעיקר בצריכה הפרטית. עם זאת, במהלך החודש האחרון של הרבעון חלה עליה ברמת אי הודאות. התפתחות העימות הביטחוני הוביל לשיבושים ניכרים במשק, והשפיעה, בין היתר, על הצריכה הפרטית, שוק העבודה וסחר החוץ של ישראל. יחד עם זאת, שוק ההון המקומי הציג ביצועי יתר ביחס לשווקים מובילים בעולם. במהלך הרבעון הראשון רשם מדד תל אביב 125 עליה של כ-9.6%, לעומת ירידה של כ-6% במדד MSCI World. ברבעון הראשון בלטו לחיוב מדד ת"א קלינטק ומדד ת"א טכנולוגיה שעלו ב-23.5% ו-19.7%, בהתאמה בין היתר על רקע המשך הגידול בהשקעות ובציפיות לצמיחה בתחומי הבניה המלאכותית (AI) והטכנולוגיה.	51.6%	1.0%	12.9%	ת"א-35
	51.0%	0.8%	9.6%	ת"א-125
	46.6%	(0.6%)	(1.9%)	ת"א-90
	38.1%	(3.2%)	6.3%	ת"א SME60
מדדי חו"ל				
במהלך החלק האחרון של הרבעון הראשון גברה אי-הודאות בשווקים הגלובליים על רקע ההתפתחויות הביטחוניות במזרח התיכון והעימות מול איראן.	19.1%	(2.4%)	(6.0%)	MSCI World
	13.0%	1.3%	(3.6%)	דאו ג'ונס
ההתפתחויות כאמור, לצד פגיעה במתקני אנרגיה באזור וחששות לשיבושים בנתיבי הסחר והאנרגיה, תרמו לעליה במחירי האנרגיה בעולם. ולהתגברות הציפיות האינפלציוניות בשווקים הגלובליים. ושינוי הציפיות בעולם ממדיניות מוניטרית מרחיבה למדיניות מצמצמת. שוקי ההון בעולם הגיבו לעליה ברמת אי-הודאות ולשינויים בציפיות המאקרו-כלכליות בירידות שערים במהלך חודש מרץ שהביאו במרבית	20.2%	(8.3%)	(6.0%)	נאסד"ק 100
	23.0%	11.3%	(7.4%)	DAX
	21.5%	5.0%	2.5%	FTSE 100
	10.4%	5.6%	(4.1%)	CAC 40

הסברים עיקריים לשינויים	2025	1-3/2025	1-3/2026	
השווקים המרכזיים לתשואה שלילית במהלך הרבעון הראשון כפי שמוצג בטבלה.	26.2%	(10.7%)	1.4%	NIKKEI 225
	27.8%	15.3%	(3.3%)	HANG SENG
מדדי אג"ח				
עד להתגברות המתיחות הביטחונית באזור, ציפיות האינפלציה בישראל היו במגמת ירידה והגיעו לרמות נמוכות יחסית, כאשר השווקים גילמו ציפייה למספר הפחתות ריבית במהלך השנה. עם זאת, על רקע ההתפתחויות הביטחוניות והעלייה ברמת אי-הוודאות, חלה עלייה בציפיות האינפלציוניות, אשר הובילה לעדכון ציפיות השוק ביחס למדיניות הריבית של בנק ישראל ולהפחתה משמעותית בהסתברות להורדת ריבית בטווח הקצר. שוק האג"ח המקומי הגיב בעלית תשואות כך שמדד האג"ח הכללי רשם בסוף הרבעון ירידה של 0.2%. גם מדדי האג"ח הקונצרני רשמו ירידות שערים, כך שמדד תל בונד 20 ירד ב 0.8% ומדד תל בונד שקלי ירד ב 0.1%.	6.3%	0.4%	(0.2%)	מדד אג"ח כללי
	6.7%	0.5%	0.1%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	4.7%	(0.6%)	(1.2%)	ממשלתי צמוד
	5.2%	1.3%	1.0%	גילון
	4.3%	1.0%	0.9%	מק"מ
סביבה נומינלית				
במהלך החלק הראשון של הרבעון נרשמה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל, על רקע שיפור מסוים בסנטימנט השווקים ובסביבה המאקרו-כלכלית. עם זאת, לקראת סוף הרבעון שבה פרמיית הסיכון לעלות, על רקע ההתפתחויות הביטחוניות והגידול ברמת אי-הוודאות בשווקים. שיעור האינפלציה בפועל נמצאת במרכז היעד של בנק ישראל (2%) בעוד שהציפיות לאינפלציה נותרו ברמות מתונות ואף נמוכות ממרכז היעד בחלק מהתקופה. על רקע נתונים אלה הפחית בנק ישראל בתחילת השנה את הריבית בשיעור של 0.25%, כך שריבית בנק ישראל עמדה בסוף התקופה על 4.0%. לאחר תקופת הדוח הפחית בנק ישראל את ריבית בנק ישראל בשיעור של 0.25%, כך שריבית בנק ישראל עמדה בסוף התקופה על 3.75%.	2.6%	1.1%	0.3%	אינפלציה
	3.19	3.72	3.17	שע"ח שקל/ דולר בתום התקופה
	(12.5%)	1.9%	(0.8%)	שיעור שינוי דולר
	4.25%	4.50%	4.00%	ריבית בנק ישראל בתום התקופה

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

3.2.1. לפרטים אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", ולשינויים בדירוג האשראי של ישראל ראו

סעיף 2.1.1 לעיל ובאור ב' (2) לדוחות הכספיים.

3.2.2. בחודש מאי 2026 חברת הדירוג S&P אישרה מחדש את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A והותירה את תחזית הדירוג על "יציבה".

3.2.3. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026 עלה בכ -1.2%.

3.2.4. ביום 25 במאי 2026 הודיע בנק ישראל על הורדת הריבית ב- 0.25% כך שריבית בנק ישראל תעמוד ב-3.75%.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1. המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
2025	שינוי ב-%	2025	2026	
נכסים אחרים				
6,984,776	65%	5,042,310	8,302,639	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
6,358,250	15%	5,589,182	6,400,072	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בשווי הוגן
3,546,472	4%	3,478,010	3,606,875	נכסי חוזי ביטוח משנה
3,699,800	17%	3,203,160	3,736,164	נכסים אחרים
20,589,298	27%	17,312,662	22,045,750	סך הכל הנכסים
הון והתחייבויות				
500,641	75%	311,544	544,767	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,246,861	58%	814,137	1,285,305	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,747,502	63%	1,125,681	1,830,072	סך כל ההון
14,609,833	7%	(*) 13,827,465	14,751,000	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,683,225	271%	1,062,009	3,939,147	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
913,507	12%	815,029	913,083	הלוואות ואשראי
635,231	27%	(*) 482,478	612,448	התחייבויות אחרות
20,589,298	27%	17,312,662	22,045,750	סך הכל ההון והתחייבויות

(*) סווג מחדש, ראו באור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
815,484	815,484	1,246,861	יתרת הון המיוחס לבעלי המניות של החברה ליום 1 בינואר
265,649	35,076	44,041	רווח נקי
(393)	(110)	(559)	רווח כולל אחר
265,256	34,966	43,482	סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי מניות החברה
1,500	-	-	הנפקת מניות בחברות מאוחדות
148,759	-	-	הנפקת הון מניות
(69)	-	(5,221)	מימוש כתבי אופציה
21	106	183	תשלום מבוסס מניות
41,132	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה
30,368	(16,419)	-	מכירת מניות והקצאת מניות בחברה מאוחדת
-	(20,000)	-	דיבידנד שהוכרז (*)
(65,014)	-	-	דיבידנד ששולם
9,466	-	-	תקבולים על חשבון מניות
(42)	-	-	רכישת זכויות המיעוט
1,246,861	814,137	1,285,305	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
214,879	214,879	556,112	יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה ליום 1 בינואר
128,627	14,709	24,838	סה"כ רווח כולל לתקופה שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
26,866	-	-	הנפקת מניות בחברות מאוחדות

128	-	-	רכישת זכויות המיעוט
2,708	-	29,983	מימוש כתבי אופציה
58,514	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה
173,881	71,438	-	מכירת מניות והקצאת מניות בחברה מאוחדת
(49,491)	(8,949)	-	דיבידנד למיעוט
1,802,973	1,106,214	1,896,238	סך כל ההון

(*) לאחר תאריך הדוח אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 20 מיליון ש"ח. ראו סעיף 2.3 לעיל.

הון המניות של החברה ליום 31 במרץ 2026 מורכב מ- 143,493,082 מניות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	תשואה על ההון העצמי (במונחים שנתיים) - ע"ב רווח כולל
265,256	34,966	43,482	רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי המניות
1,031,173	814,811	1,266,083	הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות לסוף תקופה
25.7%	17.2%	13.7%	תשואה על ההון (*)

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

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").

חוזר סולבנסי נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה Solvency II ("הדריקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

איילון ביטוח מיישמת את הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

איילון ביטוח מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שמחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("ניכוי בתקופת הפריסה").

בעקבות היישום לראשונה של תקן IFRS 17 בדוחות הכספיים של חברות הביטוח החל מה-1 בינואר 2025, ביום 10 באפריל 2025, נשלחו על ידי הממונה הנחיות מעודכנות בדבר חישוב סכום הניכוי בתקופת הפריסה החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025.

בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית ("שיעורי הניכוי"). סכום הניכוי נקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב. הניכוי המירבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון ההומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

4.2.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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 נכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

4.2.3. מדיניות ניהול ההון וחלוקת דיבידנד

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 ההון הכוללת יעד הון לשנת 2025 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.

ווישור ביטוח

ווישור ביטוח פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון, שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח ("המדיניות"), ואשר עודכנה בחודש ינואר 2026, במסגרתה ווישור ביטוח הגדירה, בין היתר, כי קבלת החלטות לעניין אמידת כריות הביטוח הנדרשות, בהתאם למדיניות ההון, תבוצע גם בהתאם מבחני רגישות לסיכונים מרכזיים איתם מתמודדת ווישור ביטוח שיכללו לפחות התייחסות לסיכון ריבית, ירידה בהכנסות מהשקעות וסיכון קיטון בכיסוי ביטוח המשנה.

ווישור ביטוח תעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש בשנים 2026 עד וכולל 2028. האמור הינו בהתחשב בכך שווישור ביטוח נמצאת בצמיחה ורוצה להבטיח יחס כושר פירעון סביר שיבטיח עמידה ביעדי הסולבנסי, תוך שקלול הסתברויות להתממשות תרחישי סיכון שונים והערכת עוצמתם וזאת במקביל למימוש האסטרטגיה של המשך התפתחות וצמיחה, לרבות כניסה לתחומי פעילות נוספים בשנים הבאות.

בנוסף, ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנדים ככל שלא הושג יעד ההון של 110% ובתנאי שלאחר חלוקת הדיבידנד יחס הסולבנסי שלה לא יפחת מ-107% 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, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראו באור 21'ח(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

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 2025 (באלפי ש"ח) :

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
(מבוקר*)		
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
2,224,062	2,625,775	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (**)
1,833,515	2,016,700	הון נדרש לכושר פירעון
390,547	609,075	עודף ליום הדוח
121%	130%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:		
(20,000)	-	פדיון מכשירי הון נטו
-	10,174	תקבולים בגין מימוש אופציות
(20,000)	10,174	סה"כ השפעות פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח
370,547	619,249	עודף
120%	131%	יחס כושר פירעון
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:		
2,313,607	2,699,024	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (**)
1,785,835	1,977,697	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
527,772	721,327	עודף
130%	136%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:		
(20,000)	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון נטו
-	10,174	תקבולים בגין מימוש אופציות
(20,000)	10,174	סה"כ השפעות פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח
507,772	731,501	עודף
128%	137%	יחס כושר פירעון
סף ההון (MCR)		
803,861	889,963	סף הון (MCR)
1,801,481	2,238,366	הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

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

(**) ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 חיתרה הינה בניכוי דיבידנד בסך של כ- 30 מיליון ש"ח שהוכרז על-ידי דירקטוריון איילון ביטוח לאחר תאריך דוח יחס כושר פירעון כלכלי. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לעיל.

השיפור ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר), נובע מהשפעות שוק ההון עקב תשואות חיוביות, שינויים בעקומי הריביות בניכוי השפעת הגידול במדד. משיפור בתיק הביטוחי, הנובע בין היתר מהתפתחות בניסיון התביעות במגזר ביטוח כללי, מכירות חדשות במגזרים חיים ובריאות והנפקת ניירות ערך לצדדים שלישיים בסך של כ-150 מיליון ש"ח בחודש ספטמבר 2025 ומהשפעות שוק ההון עקב תשואות חיוביות, שינויים בעקומי הריביות בניכוי השפעת הגידול במדד. מנגד, חלה הרעה בהנחות הדמוגרפיות במגזר חיים ובריאות, חלוקות דיבידנד ופדיון הון רובד 2 במהלך שנת 2025.

להלן קישור לדוח יחס כושר פרעון כלכלי באתר האינטרנט של איילון ביטוח המציג גם את תוצאות יחס כושר פרעון בהתחשבות בהוראות הפריסה:

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

ווישור ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פרעון לפי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מבוקר(*)		
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
132,378	201,592	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
160,089	205,478	הון נדרש לכושר פירעון
(27,711)	(3,886)	גרעון ליום הדוח
83%	98%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:		
20,000	0	גיוסי הון רובד 2 (**)
10,000	16,000	גיוסי הון רובד 1 (***)
30,000	16,000	סה"כ השפעות פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח
2,289	12,114	עודף(***)
101%	106%	יחס כושר פירעון
סף ההון (MCR)		
66,738	71,725	סף הון (MCR)
106,481	137,002	הון עצמי לעניין סף הון

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

(**) נכון למועד פרסום הדוח, בידי ווישור ביטוח כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליון ש"ח, שהונפק לתאריך בנקאי ביום 28 בדצמבר 2020; בסמוך למועד אישור הדוחות, ווישור ביטוח הודיעה לאותו תאריך בנקאי על כוונתה לפרוע את כתב ההתחייבות האמור בפרעון מוקדם, על פי תנאיו. זאת, במקביל להעמדת כתב התחייבות נדחה חדש לתאריך בנקאי אחר, גם הוא בסך 10 מיליון ש"ח, לאחר תאריך הדוח. למען הסר ספק, במסגרת חישובי הסולבנסי של ווישור ביטוח, נלקח בחשבון השטר המאוחר יותר בלבד. ראו גם סעיף 8.1.7 להלן.

(***) ביום 29 בינואר 2026 אישר דירקטוריון איילון ביטוח הזרמת הון ראשוני לווישור ביטוח בסך של כ-16 מיליון שח (5 מיליון ש"ח מיד, ו-11 מיליון ש"ח נוספים בחודש מאי 2026).

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

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

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפרעון לעיל, מבוסס, בין היתר, 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 מהותיות, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפרעון של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים הודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתיד של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

4.3. תוצאות הפעילות

4.3.1. נכסים מנוהלים (במיליוני ש"ח):

ליום 31 במרץ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב-%	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב-%	שינוי ב-%
2026	2025		2024		
4,782	4,788	0%	4,287	12%	חוזי ביטוח תלויי תשואה
3,939	2,683	47%	983	173%	חוזי השקעה תלויי תשואה
7,963	7,872	1%	7,001	12%	נוסטרו
16,684	15,344	9%	12,272	25%	סך הכל

4.3.2. מידע בדבר שירות המרווח החוזי (CSM) של איילון ביטוח:

מרווח השירות החוזי (ה-CSM) הינו רכיב של הנכס או ההתחייבות בגין קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש בו החברה תכיר כשהיא תספק שירותים בעתיד. סכום מה-CSM בגין קבוצה של חוזי ביטוח מוכר ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח בכל תקופה כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו במסגרת קבוצת חוזי הביטוח באותה תקופה.

להלן מספר הגדרות בהתייחס לגרפים להלן המציגים את התנועה ב CSM:

מוצרי צמיחה - מוצרים שאיילון ביטוח ממשיכה לשווק.

מוצרים ב-RunOff - מוצרים שאיילון ביטוח הפסיקה לשווק וכן מוצר שהחזוה העיקרי בו נמכר בעבר לטווח ארוך.

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים-כוללים גם השפעות פיננסיות בתיקי ה-VFA וכן התאמות לניסיון שהתאימו את יתרת ה-CSM.

צבירת ריבית - כולל ריבית שהצטברה בתיקי ה-GMM הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה.

יתרת ה-CSM בשייר ליום 31 במרץ 2026 הסתכמה לסך של כ-1.08 מיליארדי ש"ח. התוצאות בתקופת הדוח כוללות שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-47 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בתקופת הדוח לסכום ה-CSM ששוחרר הינו כ-102%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בתקופת הדוח של מוצרי צמיחה (כהגדרתו להלן) לסכום ששוחרר בגין מוצרים אלו הינו כ-187%.

להלן מוצגת התנועה ב-CSM בשייר לתקופה ינואר-מרץ 2026 (במיליוני ש"ח):

1,058	CSM (net) 31.12.2025
48	עסק חדש
13	צבירת ריבית
34	שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים
(21)	שחרור CSM מוצרים ב Run Off
(26)	שחרור CSM מוצרי צמיחה
(27)	שינויים ב-CSM ביטוח משנה
1,079	CSM (net) 31.3.2026

יתרת ה-CSM בשייר ליום 31 במרץ 2025 הסתכמה לסך של כ-1.04 מיליארדי ש"ח. התוצאות לרבעון האמור כוללות שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-36 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש לרבעון האמור לסכום ה-CSM ששוחרר הינו כ-51%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש ברבעון הראשון של שנת 2025 של מוצרי צמיחה (כהגדרתו לעיל) לסכום ששוחרר בגין מוצרים כאמור הינו כ-114%.

להלן מוצגת התנועה ב-CSM בשייר לתקופה ינואר-מרץ 2025 (במיליוני ש"ח):

1,014	CSM (net) 31.12.2024
18	עסק חדש
11	צבירת ריבית
8	שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים
(20)	שחרור CSM מוצרים ב Run Off
(16)	שחרור CSM מוצרי צמיחה
21	שינויים ב-CSM ביטוח משנה
1,036	CSM (net) 31.3.2025

יתרת ה-CSM בשייר ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-1.06 מיליארדי ש"ח. התוצאות בשנת 2025 כוללות שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-171 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בשנת 2025 לסכום ה-CSM ששוחרר הינו כ-123%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בשנת 2025 של מוצרי צמיחה (כהגדרתו לעיל) לסכום ששוחרר בגין מוצרים כאמור הינו כ-242%.

להלן מוצגת התנועה ב-CSM בשייר בשנת 2025 (במיליוני ש"ח):

1,014	CSM (net) 31.12.2024
210	עסק חדש
50	צבירת ריבית
(35)	שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים
(81)	שחרור CSM מוצרים ב Run Off
(90)	שחרור CSM מוצרי צמיחה
(10)	שינויים ב-CSM ביטוח משנה
1,058	CSM (net) 31.12.2025

פירוט יתרות ה-CSM של איילון ביטוח בחלוקה לתחומי פעילות שלה:

סך הכל	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	סך הכל	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
ליום 31/3/2025			ליום 31/3/2026			
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
1,395	583	812	1,494	705	789	מרווח שירות חוזי (CSM) ברוטו (*)
359	102	257	415	149	266	מרווח שירות חוזי (CSM) משנה
1,036	481	555	1,079	556	523	מרווח שירות חוזי (CSM) שייר
365	191	174	555	340	215	(*) מזה: מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובביטוח בריאות

איילון ביטוח מעריכה כי כ-43% מיתרת ה-CSM צפויה להשתחרר בתקופה של Q2/2026-2030. להלן אומדן הערכת קצב שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בחלוקה למוצרי צמיחה ועסקים ב-RunOff.

2026-2030	2031-2035	2036-2040	מעל 2041	
340	348	110	142	עסקים ב-RUNOFF
310	136	52	56	מוצרי צמיחה
650	484	162	198	סך הכל

4.3.3. פרמיות ברוטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ				
2025		2025		2026		
58%	2,906,465	62%	940,714	54%	837,323	פרמיות ביטוח כללי איילון (1)
10%	529,558	15%	226,693	22%	347,772	פרמיות ביטוח כללי ווישור (2)
13%	677,975	11%	169,317	11%	166,231	פרמיות ביטוח חיים (3)
19%	935,257	12%	175,125	13%	202,985	פרמיות ביטוח בריאות (4)
100%	5,049,255	100%	1,511,849	100%	1,554,311	סך הכל
	1,660,141		129,605		1,326,340	תקבולים בגין חוזי השקעה (5)

1. **פרמיות ביטוח כללי איילון ביטוח:** בתקופת הדוח נרשם קיטון בהיקף הפרמיות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בענפי קבלנים, רכב רכוש, רכב חובה, עסקים ואחריות מקצועית. הקיטון בענפי הרכב, עסקים ואחריות מקצועית נבע בעיקר מירידה בהיקף המכירות, לצד שחיקה בתעריפי הביטוח, על רקע התגברות התחרות בשוק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בענף הקבלנים נבע בעיקר מירידה בהיקפי הפעילות והפרויקטים המבוטחים ובפרט בפרויקטי תשתיות קבלניים.

2. **פרמיות ביטוח כללי ווישור:** בתקופת הדוח חל גידול בסך ההכנסות מפרמיות בשיעור של כ-53% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע הן מעליה בחלקה של ווישור ביטוח בנתח הזכיה במכרז עובדי המדינה לשנת 2026 הן בביטוח רכב חובה והן בביטוח רכב רכוש. כמו כן חל גידול בפרמיה מפעילות מול מבוטחים פרטיים בענפי פרט. מנגד חל קיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח חובה ונרשמה שחיקה בתעריפי הביטוח.

3. **פרמיות ביטוח חיים:** בתקופת הדוח נרשם קיטון בהיקף הפרמיות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מביטולי פוליסות מנהלים בתיק משתתף עם דמי ניהול קבועים, שקוזה בעליה במכירות ובהיקף הפרמיות של פוליסות ריסק מוות פרט.
4. **פרמיות ביטוח בריאות:** בתקופת הדוח נרשם גידול בהיקף הפרמיות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט, מחלות קשות פרט, פוליסות בריאות קבוצתיות, פוליסות עובדים זרים ופוליסות תאונות אישיות לזמן ארוך.
5. **תקבולים בגין חוזי השקעה:** בתקופת הדוח חל גידול ניכר במכירות פוליסות השקעה, גידול אשר ממשיך את המגמה שהסתמנה במהלך שנת 2025.

4.3.4. דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

הרווח על פי תקני הדיווח מחולק לשלושה מקורות 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 ח"ץ) וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח בגין חלוף זמן. שינויים בשיעור הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, משפיעים באופן משמעותי על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (למעט השפעה על יתרת ה-CSM).
- **הוצאות תפעוליות ומימון**
בסעיף זה נכלל רווח מפעילות חוזי השקעה, רווח מפעילות סוכנויות הביטוח, חברות בנות נוספות בארץ ובחו"ל (לרבות אלו שפועלות בהודו ובארה"ב) ובניכוי הוצאות תפעוליות והוצאות מימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח.

הקבוצה בוחנת את תוצאותיה בין הפעילות הביטוחית לבין הפעילות הפיננסית כדלקמן:

- **רווח מפעילות הליבה**
כולל את הרווח משירותי הביטוח בשייר (בניכוי השפעת ביטוח משנה), פעילות חוזי ההשקעה, פעילות החברה (סולו), 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 ביטוח³. הפער בין ההכנסות מהשקעות המותאם בגין תיק הנוסטרו של מבטחות הקבוצה להכנסות מהשקעות בפועל נזקף למרווח הפיננסי העודף ולא נכלל ברווח מפעילויות הליבה. הכנסות מהשקעות בגין התיק המשתתף של איילון ביטוח נכללות ברווח המותאם באופן מלא שכן ההכנסות מהשקעות נזקפות למבוססים (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.

³ הקבוצה תבחן ותעדכן מעת לעת את המרווח באם יתקיימו שינויים מהותיים בפרמטרים הרלוונטים שבבסיס החישוב.

- **מרווח פיננסי עודף**

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

- **השפעות מיוחדות**

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

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מיסים	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל	
(37,215)	(3,589)	109,124	68,320	1-3.2026
(30,510)	(5,554)	85,739	49,675	1-3.2025
(6,705)	1,965	23,385	18,645	שינוי

רווח מפעילויות ליבה - ברבעון הנוכחי חל שיפור ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר משיפור בתוצאות מגזרי ביטוח כללי וביטוח חיים.

מרווח פיננסי עודף – חל גידול בתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר מהשפעת השינוי בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים, אשר גרמה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות שהייתה גדולה יותר ברבעון הנוכחי ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

להלן ניתוח הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי מגזרים בהן פועלת הקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מיסים	הון אחר	בראות	חיים וחיסכון טווח ארוך	כללי	סך הכל רווח כולל	
				איוולון	ווישור	
(37,215)	9,989	26,210	4,781	57,473	7,082	1-3.2026
(30,510)	(19,080)	37,713	1,597	53,940	6,015	1-3.2025
(6,705)	29,069	(11,503)	3,184	3,533	1,067	שינוי

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפי מגזרים של המבטחות בקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

הון ואחר	בראות	חיים וחיסכון טווח ארוך	כללי	סך הכל רווח מפעילות הליבה	
			איוולון	ווישור	
(11,230)	19,719	13,614	82,242	4,779	1-3.2026
(21,346)	29,853	9,687	60,153	7,392	1-3.2025
10,116	(10,134)	3,927	22,089	(2,613)	שינוי

4.3.5. 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 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
1-3.2026	(24,769)	82,242	57,473
1-3.2025	(6,213)	60,153	53,940
שינוי	(18,556)	22,089	3,533

ווישור ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
1-3.2026	2,303	4,779	7,082
1-3.2025	(1,377)	7,392	6,015
שינוי	3,680	(2,613)	1,067

להלן עיקרי תוצאות הרווח מפעילות ליבה של המבטחות בקבוצה, בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סך הכל רווח מפעילות הליבה
1-3.2026	57,391	15,651	9,200	82,242
1-3.2025	40,673	12,037	7,443	60,153
שינוי	16,718	3,614	1,757	22,089

רווחי ליבה

בתיק רכב חובה

בתקופת הדוח חל גידול ברווח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר לאור שיפור בהתפתחות התביעות בגין שנות נזק קודמות.

בתיק רכב רכוש

בתקופת הדוח חל גידול ברווח ביחס לתקופה מקבילה הנובע משיפור בהתפתחות תביעות בגין שנים קודמות.

בשאר הענפים

חל גידול ברווח מפעילות ליבה בתקופת הדוח לעומת אשתקד אשר נובע בעיקרו מענפי עסקים, דירות, קבלנים וערבויות, בעיקר לאור שיפור בשיעור התביעות בשייר בגין שנות נזק קודמות ביחס לאשתקד ומשיפור בשיעור הרווחיות בשנת הנזק הנוכחית בחלק מהענפים.

מרווח פיננסי עודף

במרווח הפיננסי העודף חל קיטון בתקופת הדוח ביחס לאשתקד, הנובע מירידה בתשואות בשוק ההון. מנגד נרשם שיפור בהשפעת העקום חסר סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על התחייבות איילון ביטוח ביחס לאשתקד, לאור עליית העקום בטווח הקצר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, נרשם שיפור בהשפעת השינויים במדד המחירים לצרכן בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ווישור ביטוח:

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
1-3.2026	4,779	(1,878)	7,001	(344)
1-3.2025	7,392	5,857	1,343	192
שינוי	(2,613)	(7,735)	5,658	(536)

רווחי ליבה

בתיק רכב חובה

המעבר מרווח להפסד מפעילות ליבה בענף רכב חובה בתקופת הדוח לעומת בתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מעלייה בתביעות בגין שנות נזק קודמות בתקופת הדוח לעומת ירידה בהערכת התביעות בגין שנות נזק קודמות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

בתיק רכב רכוש

הגידול ברווח בתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובע הן מגידול בהיקפי הפרמיה והן מירידה בשכיחות התביעות שאירעו בתקופת הדוח.

מרווח פיננסי עודף

הגידול במרווח הפיננסי בתקופת הדוח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מהתשואה החיובית שהושגה בתיק ההשקעות של ווישור ביטוח, מהשפעות מדד המחירים לצרכן השלילי ברבעון ובנוסף משיפור בהשפעת השינויים בעקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על התחייבויות ווישור ביטוח ביחס לאשתקד.

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

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

איילון ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ענף רכב רכוש
	2025	2026	
90%	94%	92%	Ratio Combined ברוטו
91%	94%	92%	Ratio Combined שייר

ווישור ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ענף רכב רכוש
	2025	2026	
95%	98%	89%	Ratio Combined ברוטו
99%	100%	87%	Ratio Combined שייר

4.3.6. ניתוח תוצאות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח - איילון ביטוח

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח הפיננסי העודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

פיננסי מרווח עודף	רווח מפעילות הליבה	כולל סך הכל רווח לפני מס	
(8,833)	13,614	4,781	1-3.2026
(8,090)	9,687	1,597	1-3.2025
(743)	3,927	3,184	שינוי

להלן תוצאות הרווח מפעילות ליבה בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

חזקה השקעה	פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון (א) תלוי תשואה	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	סך הכל רווח מפעילות הליבה	
1,040	12,495	(629)	708	13,614	1-3.2026
1,275	9,461	(1,934)	885	9,687	1-3.2025
(235)	3,034	1,305	(177)	3,927	שינוי

רווחי מפעילות הליבה

- **פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה** - ברבעון הנוכחי חל קיטון ביחס לרבעון מקביל אשתקד בעיקר לאור קיטון בסכום ה- CSM שהוכר ברווח והפסד בפוליסות אלה לאור פדיונות גבוהים בתיק.
- **פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה** - ברבעון הנוכחי חל שיפור בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון הנובע בעיקר מגידול בסכום ה- CSM שהוכר ברווח והפסד. מחד, חל גידול ב- CSM של תיק המשתתף עם דמי ניהול משתנים, בעיקר לאור הגידול בערך נוכחי של דמי הניהול, בגין שיפור בתשואות. מאידך, חלה ירידה ב- CSM בתיק הפוליסות משתתף עם דמי ניהול קבועים בלבד, בעיקר לאור עדכוני מחקרים של ביטולים והוצאות, שבוצעו אשתקד.
- **חזי השקעה** - חל קיטון ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע מגידול קל בהוצאות תפעוליות המיוחסות לפוליסות אלה.
- **פוליסות ללא רכיב חיסכון** - ברבעון הנוכחי חל שיפור ביחס לרבעון מקביל אשתקד בעיקר בפוליסות ריסק פרט וקולקטיב. השיפור ברווח של פוליסות הפרט נובע הן מהתפתחות לטובה אל מול הצפי בתביעות מוות והן מגידול בסכום ה- CSM המוכר ברווח והפסד, לאור גידול במכירות ולאור עדכוני מחקרים שבוצעו בשנת 2025. השיפור ברווח בפוליסות הקבוצתיות ברבעון הנוכחי נובע בעיקר משיפור בהתאמות לניסיון בפוליסות קבוצתיות ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

מרווח פיננסי עודף

ברבעון הנוכחי חל קיטון במרווח הפיננסי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בעיקר לאור השפעת שינוי העקום. עליית העקום בתקופת הדוח גרמה לקיטון ביתרת הנכסים הביטוחיים נטו, בסכום גבוה יותר מתקופה מקבילה אשתקד.

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:

ק"ן י'	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2026	
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	1.3%	2.2%	19.5%
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	1.1%	1.7%	16.3%
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	1.0%	2.3%	16.7%
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	0.8%	1.8%	13.6%

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. ברבעון הנוכחי נגבו דמי ניהול משתנים בסך של כ- 6 מיליון ש"ח (בהשוואה לכ- 1 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד). 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.

4.3.7. ניתוח ענפי הפעילות בביטוח בריאות - איילון ביטוח

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח בריאות, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	כולל סך הכל רווח לפני מס	
6,491	19,719	26,210	1-3.2026
7,860	29,853	37,713	1-3.2025
(1,369)	(10,134)	(11,503)	שינוי

להלן תוצאות הרווח מפעילות ליבה בביטוח בריאות, בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	קבוצתי ונכויות רפואיות	פרט ונכויות רפואיות	סיעודי פרט	סך הכל רווח מפעילות הליבה	
9,846	(3,184)	10,488	2,569	19,719	1-3.2026
10,267	5,601	10,145	3,840	29,853	1-3.2025
(421)	(8,785)	343	(1,271)	(10,134)	שינוי

רווחי מפעילות הליבה

- **סיעודי פרט** – ברבעון הנוכחי חל קיטון ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר מקיטון בסכום ה-CSM שהוכר ברווח והפסד כתוצאה מקיטון ביתרת ה-CSM בעיקר לאור מחקרים שבוצעו בשנת 2025.
- **הוצאות רפואיות פרט** – ברבעון הנוכחי חל שיפור ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר מגידול בסכום ה-CSM שהוכר ברווח והפסד כתוצאה מגידול ביתרת ה-CSM בעיקר לאור גידול בעסק חדש.

- **הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי** – המעבר מרווח בתקופה מקבילה אשתקד להפסד בתקופת הדוח נובע מהחמרה בגין תביעות מעבר לצפי בתקופת הדוח בהשוואה לשיפור בתביעות מעבר לצפי בתקופה מקבילה אשתקד.
- **אחר** – הקיטון ברווח נובע מפוליסות מחלות קשות לאור כך שאשתקד חל שיפור גבוה יותר בניסיון התביעות. מנגד חלה עליה בסכום ה- CSM שהוכר ברווח והפסד לאור גידול ביתרת ה- CSM. הגידול ב-CSM נבע, הן בשל גידול בעסק חדש והן בשל מחקרים שבוצעו אשתקד. בפוליסות תאונות אישיות פרט לזמן ארוך חל שיפור אשר נבע בעיקר מהתפתחות לטובה בניסיון התביעות ברבעון הנוכחי.

מרווח פיננסי עודף

ברבעון הנוכחי חל קיטון במרווח הפיננסי ביחס לרבעון המקביל אשתקד בעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו.

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

להלן עיקרי תוצאות הרווח (הפסד) הכולל בתחום פעילות "אחר" לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	לא מיוחס	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס כולל	
(5,060)	15,049	9,989	1-3.2026
808	(19,888)	(19,080)	1-3.2025
(5,868)	34,937	29,069	שינוי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח שכנגד ההון והאחר בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח (הפסד) מפעילות ליבה	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס כולל	
21,219	(11,230)	9,989	1-3.2026
2,266	(21,346)	(19,080)	1-3.2025
18,953	10,116	29,069	שינוי

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

לא מיוחס: התוצאות בקטגוריית "לא מיוחס" 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 בתקופה המדווחת מול התקופה המקבילה אשתקד ברווחי ליבה נובע, הן משיפור בהוצאות והן מגידול בהכנסות מהשקעות לאור גידול בהיקף הנכסים העומדים מול ההון. השיפור במרווח הפיננסי העודף נובע משיפור בתשואות בשוק ההון בגין הנכסים העומדים מול ההון.

אחר: התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברות הבנות הכוללות, בין היתר, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב וסוכנויות ביטוח בבעלות של איילון ביטוח. המעבר להפסד בתקופת הדוח מול רווח בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין הפסדים בחברות הפועלות בארה"ב.

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

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדה ליום 31 במרץ 2026 על כ- 1,213 מיליון ש"ח.

להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים המאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב-%	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2025	2026	
790,471	58%	790,471	1,252,154	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
				תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות:
278,337	-	161,747	(48,741)	שוטפת
(118,250)	(65%)	(36,322)	(12,884)	השקעה (1)
301,596	(30%)	32,470	22,716	מימון (2)
461,683	-	157,895	(38,909)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,252,154	28%	948,366	1,213,245	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

2. תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מקיטון מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

3. תזרים מזומנים מפעילות מימון:

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

4.3.10. מקורות מימון

4.3.10.1. השקעות בחברה

לפרטים אודות פעילות ההשקעה שבוצעה בחברה, ראו בסעיפים 2.1.22, 2.1.23 ו-2.1.33 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2025.

בדבר הנפקת הון מניות בדרך של הצעה פרטית מהותית למשקיעים מסווגים בסך של כ- 116.5 מיליון ש"ח, לאחר תקופת הדוח, ראה סעיף 8.1.1 להלן.

4.3.10.2. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרץ 2026 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגידים לא בנקאיים ולציבור לסך של כ- 251 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2026 מסתכמות לסך של כ- 31 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- 375 מיליון ש"ח (מתוכם, בין היתר, כ- 372 מיליון ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים).

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו) הינם כדלקמן: (1) התקשרות בהסכם הלוואת מוכר בסך של 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 31 במרץ 2026 עומדת על סך של 25 מיליון ש"ח) (2) הסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך של 55 מיליון ש"ח ("רחמני השקעות") (יתרת הקרן ליום 31 במרץ 2026 עומדת על סך של 39.3 מיליון ש"ח). (3) אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה אשתקד בסך של כ- 199.6 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 15 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

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 2025 לרבות מדיניות הדיבידנד של איילון ביטוח, ראו סעיף 4.2.4 לעיל ובאור 9 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות מקורות המימון בקשר עם איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, ראו באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 ובאורים 14 יז'-יט' לדוחות הכספיים.

להלן פרטים באשר לתעודות התחייבות של החברה שבמחזור ליום 31.3.2026:

סדרה	א'
מועד ההנפקה (תחילת מסחר)	21 בספטמבר 2025 26 באוקטובר 2025 (הרחבת סדרה)
ערך נקוב במועד ההנפקה וההרחבה	169,641,000 ש"ח 30,000 ש"ח (הרחבה סדרה) סה"כ: 199,641,000 ש"ח
ערך נקוב לתאריך הדוח על המצב הכספי	199,641,000 ש"ח
סכום הריבית שנצברה לתאריך הדוח	-
יתרה בדוחות הכספיים ליום 31.3.2026	184,023 אלפי ש"ח
השווי בבורסה ליום 31.3.2026	191,995 אלפי ש"ח
סוג ושיעור הריבית	ריבית קבועה לא צמודה, בשיעור שנתי של 4.25%
מועדי תשלום קרן	- תשלום ראשון בשיעור 10% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2029. - תשלום שני בשיעור של 20% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2030. - תשלום שלישי בשיעור של 30% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2031. - תשלום רביעי בשיעור של 40% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2032.
מועדי תשלום הריבית	תשלום פעמיים בשנה בימים 31 במרץ ו- 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2032 (כולל).
בסיס הצמדה קרן וריבית	שקלי לא צמוד
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של תעודות ההתחייבות לניירות ערך אחרים, ככל שקיימת, והתנאים למימושה.	החברה רשאית להעמיד את אגרות החוב לפירעון מוקדם בהתאם לסעיף 7.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב שפורסם על ידי החברה ביום 17 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-070008 ("שטר הנאמנות").
תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה לנייר ערך אחר	לא
ניתנה ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד על פי שטר הנאמנות	לא

מהותיות - סדרת אגרות החוב (סדרה א') הינה מהותית לחברה.

דרוג - אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות.

שעבודים להבטחת אגרות החוב - אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בשעבודים.

פרטים בדבר הנאמן למחזיקי אגרות החוב - משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב.

איש הקשר- רו"ח רמי סבטי, דוא"ל: Ramis@mtrust.co.il.

פרטים בדבר ההתניות העיקריות להן התחייבה החברה ⁴		
אמות מידה פיננסיות		
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2026	
ההון העצמי של החברה עומד על סך של כ- 1,247 מיליון ש"ח.	ההון העצמי של החברה עומד על סך של כ- 1,285 מיליון ש"ח.	ההון העצמי לא יפחת מסך של 450 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים
יחס הון עצמי למאזן הינו כ-83%.	יחס הון עצמי למאזן הינו כ-83%.	יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יקטן מ-20% במהלך תקופה של שני רבעונים
מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית, ומנגנון פירעון מיידי כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית		
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2026	
ההון העצמי של החברה עומד על סך של כ- 1,247 מיליון ש"ח.	ההון העצמי של החברה עומד על סך של כ- 1,285 מיליון ש"ח.	ההון העצמי לא יפחת מסך של 480 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים
יחס הון עצמי למאזן הינו כ-83%.	יחס הון עצמי למאזן הינו כ-83%.	יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יקטן מ-22.5% במהלך תקופה של שני רבעונים

למיטב ידיעת החברה, בתום תקופת הדיווח ובמהלכה, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות, ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי.

4.3.10.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'):

לעניין זה ראו סעיף 4.3.8.2 לפרק ב' לדוחות השנתיים לשנת 2025.

4.3.10.4. אמות מידה פיננסיות

נכון לתאריך הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח ראו באור 15ב' (1)ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של איילון ביטוח ראו באור 15ב' (1)א' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

⁴ הנוסח המלא והמחייב של אמות המידה הפיננסיות וההתניות העיקריות להן התחייבה החברה מופיע בשטר הנאמנות שהינו חלק מדוח הצעת המדף מיום 17 בספטמבר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-070008).

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק והשפעת סיכונים השוק על התוצאות העסקיות

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025.

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
המבטחות בקבוצה מיישמות את הוראות חוזרי הממונה הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעות את ההליכים הנדרשים בקשר לכך וזאת על-פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל.

במסגרת זו, אימצו המבטחות בקבוצה את מודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO) המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת להערכת הבקרה הפנימית.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

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

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של איילון ביטוח על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של איילון ביטוח על דיווח כספי.

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

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ווישור ביטוח, ומנהל הכספים של ווישור ביטוח 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 ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של ווישור ביטוח על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של ווישור ביטוח על דיווח כספי.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2026, ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. אירועים לאחר תקופת הדוח

8.1.1 **הצעה פרטית מהותית למשקיעים מסווגים** – ביום 2 באפריל 2026, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 6,854,700 מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ע.ג. ש"ח כל אחת, לשבעה משקיעים מסווגים, תמורת סכום כולל של 116,529,900 ש"ח. לפרטים ראו באור 14 יב' לדוחות הכספיים.

8.1.2 **מימוש אופציות המירות של איילון ביטוח למניות איילון ביטוח** – ביום 29 באפריל 2026, בוצע מימוש אופציות על ידי אחד מהמשקיעים המסווגים של איילון ביטוח, למניות איילון ביטוח, באופן שהגדיל את ההון המונפק של איילון ביטוח בתמורה לתוספת מימוש שהסתכמה לסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח. לעניין זה, ראו באור 14 יג' לדוחות הכספיים.

8.1.3 **כניסת החברה ואיילון ביטוח למדד ת"א 90 ולמדד ת"א 125** – במהלך חודש מאי 2026 נכנסו החברה ואיילון ביטוח למדדי ת"א-90 ות"א-125 של הבורסה לניירות ערך בתל אביב. כניסה זו משקפת, בין היתר, את התפתחות פעילות החברות, הגידול בהיקף שווי השוק שלהן וחיזוק מעמדן בשוק ההון הישראלי. להערכת החברה, הכללה במדדים כאמור עשויה לתרום להמשך חשיפת החברות בקרב ציבור המשקיעים ולהגדלת הסחירות במנייתן. האמור לעיל, ככל שהוא מתייחס להשפעות עתידיות אפשריות, מהווה מידע צופה פני עתיד, ואין באמור כדי להוות הערכה או התחייבות ביחס להיקפי מסחר, ביקושים, מחיר המניה או השפעה עתידית כלשהי.

8.1.4 **חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברת ביטוח בארה"ב** – ביום 6 במאי 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם שתי חברות אחיות ("UBIC") Utah Business Insurance Company, Inc, חברת ביטוח אמריקאית הפעילה במספר מדינות בארה"ב בתחום ביטוח תגמולי עובדים ועם Universal Risk Services, LLC ("URS") חברה אחות של UBIC, אשר מעניקה ל-UBIC שירותים שונים ("מזכר ההבנות" ו-"העסקה" בהתאמה). על פי תנאי העסקה, במקרה של הענות מלאה (100%) של בעלי המניות של UBIC למכירת אחזקותיהם עד ליום 18 במאי 2026, תשלם החברה סך של 1.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים בנוגע למנגנון ההיענות לרכישה המלאה והתמורה שנקבעה בגינה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 במאי 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-042187).

במקרה שבו לא תהיה הענות מלאה של בעלי המניות של UBIC, אך הענות של לפחות 67% מבעלי המניות עד ליום 31 במאי 2026, נקבע כי תהיה לחברה זכות לבצע רכישה חלקית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי ובכפוף להתממשות יתר התנאים במזכר ההבנות ולרכוש את החלק היחסי של המניות והזכויות המוצעות לרכישה, במחיר של 1 דולר לכל מניה וזכות. במקרה של רכישה חלקית, החברה תשלם סך של עד כ-980 אלף דולר כפול אחוז ההענות. יובהר כי עד למועד האמור (18 במאי 2026) לא התקבלה היענות מלאה (100%) של בעלי מניות UBIC, והתקבלה היענות למכירה של 92% מבעלי מניות UBIC בלבד.

השלמת העסקה כפופה לתנאים נוספים לרבות בדיקת נאותות כמקובל על ידי החברה, קבלת אישורים רגולטורים נדרשים, חתימה על הסכם רכישה סופי, שיהיה מבוסס על ההסכמות שגובשו במזכר ההבנות, התחייבות לשמירה על סודיות, מנגנוני יישוב סכסוכים, הגעה להסכמות מול מחזיקי שטרי הון (הון רובד 2) ב-UBIC ועוד. כמו כן תהא העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים נוספים כמקובל בהסכמים מעין אלו וזאת בין היתר אישור האורגנים הרלוונטיים של כל אחד מהצדדים להתקשרות בעסקה והרישיונות הנדרשים על-פי הוראות הדין. ככל שהעסקה נשוא מזכר ההבנות תושלם, עשויה החברה להידרש להזרמת הון נוספת ל-UBIC, בין היתר לצורך עמידה בדרישות רגולטוריות, בהיקף המוערך למועד אישור הדוחות, בכ-6-10 מיליון דולר, על בסיס המידע והנתונים הידועים בשלב זה.

במקביל לחתימה על מזכר ההבנות, החברה השקיעה בשטר הון (הון רובד 2) המיר למניות שהונפק על-ידי UBIC בסך של 300 אלף דולר, נושא ריבית שנתית בשיעור של 10% ועומד לפירעון ביום 1 ביולי 2030. צבירת הריבית והמרת שטר ההון כפופים לאישורים רגולטוריים כמקובל. במקרה של המרת שטר ההון, החברה תחזיק כ-20% מההון המונפק והנפרע של UBIC. כמו כן, במקביל וכחלק מהליך הנפקת שטר ההון ולמקרה שלא תמומש הרכישה המלאה או החלקית, החברה מנהלת מו"מ בקשר עם הסכם לרכישת כל המניות והזכויות המוחזקות כיום על-ידי מנכ"ל UBIC ובני משפחתו, המהוות כ-46% ממניות UBIC והזכויות ב-URS.

8.1.5 **הפסקת משא ומתן לרכישת חברת ביטוח בארה"ב** - בהמשך לאמור בבאור 33 יא' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025, בדבר התקשרות 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. ביום 7 במאי 2026, דיווחה החברה (אסמכתא: 2026-01-042187) כי החליטה להפסיק את המשא ומתן לחתימת הסכם מחייב. ההחלטה התקבלה נוכח התמשכות המגעים מעבר ללוחות הזמנים שנקבעו במזכר ההבנות, ומשלא הגיעו הצדדים להסכמות, בין היתר, לעניין אופן ניהול החברה בתקופת הביניים.

8.1.6 **סיום כהונה צפוי של המשנה למנכ"ל ו- CFO של החברה מר איתן איכנבאום; מינוי מחליפו לתפקיד - מר טל כהן** - ראו סעיפים 2.2.12.2.2 לעיל.

8.1.7 **התקשרות ווישור ביטוח בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך של 10 מיליון ש"ח מול תאגיד בנקאי, שנועד לשלחף כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 10 מיליון ש"ח מול תאגיד בנקאי משנת 2020** – ראו באור 14 יח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.1.8 **בחינה של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של כתבי התחייבות נדחים רובד 1 (סדרה ו') של איילון ביטוח** – בהתאם להחלטת דירקטוריון איילון ביטוח, בוחנת איילון ביטוח מהלך של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של כתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה ו'). תמורת ההנפקה של כתבי ההתחייבות (סדרה ו') עשויה לשמש בין היתר לביצוע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת איילון ביטוח, של אגרות החוב (סדרה ה') של איילון ביטוח המצויות במחזור, אשר הוכרו כמכשיר הון רובד 2 נוסף וזאת בסמוך לאחר השלמת הנפקת כתבי ההתחייבות (סדרה ו') ככל שתבוצע.

יצויין, כי הממונה על שוק ההון אישר לאיילון ביטוח לכלול בחישוב ההון העצמי של איילון ביטוח את כתבי התחייבות (סדרה ו') הון רובד 1 נוסף בהיקף של עד כ- 350 מיליון ש"ח וכי אין לו התנגדות לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה') של איילון ביטוח שבמחזור, בשווי של כ- 150 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-046095).

ביום 18 במאי 2026 פרסמה מעלות דירוג ilA לכתבי ההתחייבות הון רובד 1 נוסף (סדרה ו') כאמור שאיילון ביטוח שוקלת להנפיק.

ביום 26 במאי 2026 פירסמה איילון ביטוח טיוטת דוח הצעת מדף, הכוללת טיוטת שטר הנאמנות של כתבי ההתחייבות (סדרה ו') וטיוטת תמצית תניות של כתבי ההתחייבות (סדרה ו') בסימון שינויים לעומת הנוסח שצורף לדיווח הקודם.

הנפקת כתבי ההתחייבות (סדרה ו'), אם וככל שתבוצע, כפופה לשיקול דעתה הבלעדי של איילון ביטוח ולקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור דירקטוריון איילון ביטוח בקשר עם מבנה ההנפקה ותנאיה ואישור הבורסה לרישום כתבי ההתחייבות (סדרה ו') למסחר. איילון ביטוח אינה מתחייבת ואין ודאות כי איילון ביטוח תבצע הנפקת כתבי ההתחייבות סדרה ו' כולה או חלקה, לרבות לעניין מועדה או היקפה או תנאיה ואין כל ודאות כי ההנפקה תצא אל הפועל או תושלם. כמו כן, ככל שתבוצע ההנפקה, איילון ביטוח אינה מתחייבת ואין כל ודאות כי איילון ביטוח תבצע את הפדיון המוקדם של כתבי אגרות החוב מסדרה ה', אשר יהיה כפוף, בין היתר, לאישור האורגנים המוסמכים באיילון ביטוח.

8.1.9. **התקשרות עם אח של בעל השליטה, ליאור ויינשל - בימים 25 במאי 2026 ו-27 במאי 2026**, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, התקשרות עם מר ליאור ויינשל ("ליאור"), אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, למתן שירותים פיננסיים ותפעוליים, ובכלל זאת מזכירות חברה, לחברות הקבוצה בארה"ב, בהיקף שעות חודשי שלא יעלה על 120 שעות בתמורה לתגמול שעתי בסך של 120 דולר ארה"ב לשעה ובכפוף להעברת דוח שעות. כמו כן, יהיה זכאי להסדרי ביטוח, פטור ושיפוי כמקובל בחברות בארה"ב ("ההתקשרות"). ההתקשרות עם ליאור תחול רטרואקטיבית החל מחודש ינואר 2026, ובהתאם להוראות סעיפים 270(4) ו-275 לחוק החברות, כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב מיוחד, אשר טרם התקבל נכון למועד פרסום דוח זה. יצוין כי תנאי ההתקשרות המוצעים עם ליאור אושרו גם על-ידי דירקטוריון חברת WUS (אשר החברה מחזיקה בה בכ-39.5%).

8.1.10. **הכרזה על דיבידנד ביניים על ידי החברה - לאחר תאריך הדוח אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-20 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 2.3 לעיל.**

8.1.11. **הכרזה על דיבידנד ביניים על ידי איילון ביטוח - לאחר תאריך הדוח אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 2.3 לעיל.**

8.1.12. **הצעה לפתיחת משא ומתן עם איילון ביטוח בענין הסוכנויות איילון נאמנים ונכונים -** ביום 25 במאי 2026 פנתה החברה לדירקטוריון איילון ביטוח בהצעה בכתב, לפיה הציעה החברה לדירקטוריון איילון ביטוח לפתוח עמה במשא ומתן בקשר עם אפשרות לרכישת מלוא המניות של סוכנויות הביטוח, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("הסוכנויות") על-ידי החברה או לכל הפחות 80% מהן ("הפניה"), בשים לב, בין היתר וכאמור בפניה, לאפשרויות פיתוח עסקי אפשרי של הסוכנויות, הרחבת פעילותן וצמיחתן הפוטנציאלית של הסוכנויות תחת החברה, באופן שייטיב עם פעילות הסוכנויות, בין היתר לאור העובדה שהחברה אינה מבטח או חברה מנהלת של קופות גמל ופנסיה, וברשותה מגוון פתרונות טכנולוגיים מתקדמים בתחום הדיגיטל וה-AI בעולמות הביטוח והפיננסים. יתרה מכך, צוין כי מבנה ההחזקות המוצע, שבו סוכנויות ביטוח של קבוצת ביטוח ופיננסים מוחזקות לצד חברות הביטוח ולא תחתיהן, הוא מבנה ההחזקות המקובל בתעשיית הביטוח.

בפניה צוין, בין השאר, שעסקה לרכישת הסוכנויות (כולן או חלקן), ככל שתגבש, תהא כפופה לתנאים שונים כפי שישוכמו בין הצדדים, ובכלל זאת לאישור האורגנים המוסמכים הרלוונטיים של כל אחד מהצדדים ולאישורים הרגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ככל שיידרשו.

כן הובהר, בפניה כי הפניה הינה הצעה לא מחייבת לבחינת האפשרות לרכישת ההחזקה בסוכנויות על-ידי החברה כאמור לעיל ולניהול משא ומתן בלבד ואין לראות בה התחייבות כלשהי מצד החברה לרכישת הסוכנויות.

ביום 26 במאי 2026 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת של איילון ביטוח לצורך בחינת הצעת החברה ("הוועדה") ולהעניק לה את הסמכויות לצורך מילוי תפקידה כדלקמן:

1. לבחון אם להכנס למו"מ עם החברה בנוגע לפניה, בשים לב למשמעויות הכלכליות, העסקיות והתפעוליות של ההתקשרות המוצעת במסגרת הפניה;

2. לפעול על-פי שיקול דעתה ולנקוט בכל דרך פעולה כפי שתראה לנכון בקשר עם הפניה, בשים לב לכל דין לרבות (אך לא רק) לבחון את תנאי הצעת החברה, לבחון חלופות להצעת החברה ככל שהיא מוצאת לנכון, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית שעשויה לנבוע מהפניה, בעצמה או באמצעות יועצים ולאשר או לדחות את הצעת החברה;

3. להסמיך את הוועדה למנות צוות של שניים עד שלושה מחברי הוועדה להוביל מטעמה את תהליך המו"מ.

4. לקבוע את דרכי ניהול המו"מ עם החברה.

5. להסמיך את הוועדה לקבוע את סדרי עבודתה לרבות לעניין הנוכחים בשיבותיה והגורמים אשר ניתן להעביר אליהם מידע ומסמכים;

6. להסמיך את הוועדה למנות יועצים חיצוניים בלתי תלויים (כלכליים ומשפטיים וככל שיידרש- יועצים מקצועיים נוספים);
7. הוועדה, ככל שהדבר נדרש לפי שיקול דעתה ובכפוף לכל דין, תסתייע בחברי הנהלת איילון ביטוח במסגרת עבודתה לרבות לצורך איתור יועצים חיצוניים, העברת חומרים וקבלת מידע, וכיוצ"ב.
8. הוועדה תעדכן את דירקטוריון איילון ביטוח בעניין המלצתה לגבי כניסה למו"מ בנוגע להצעת החברה ובסיום עבודתה תגיש הוועדה לדירקטוריון איילון ביטוח את החלטותיה ומסקנותיה ותמליץ לדירקטוריון איילון ביטוח על כל דרך פעולה אפשרית שתקבע בהתאם לסמכויות שניתנו לה.
- מובהר כי תוכניות החברה בקשר עם ניהול המשא ומתן עם איילון ביטוח בעניין רכישת הסוכנויות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע כאמור לעיל מבוסס על מידע שמצוי בידי החברה ועל התוכניות וההערכות הקיימות של החברה נכון למועד זה. תוכניות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל אירועים שלא ניתן להעריכם מראש ואינם בשליטתה המלאה של החברה, לרבות אי הבשלת המשא ומתן לכדי הסכם מחייב ו/או אי קבלת אישורים רגולטוריים (ככל שנדרשים) ואישורים של גורמים אחרים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

27 במאי 2026



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 31 במרץ 2026 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2026 (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.

27 במאי, 2026

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 הראשון של שנת 2026 (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, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.

27 במאי, 2026

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 31 במרץ, 2026

בלתי מבוקרים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ, 2026

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; 3-8; 3.9	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
3-10; 3-11; 3.12	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
3-13; 3-91	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ווישור גלובלטק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור גלובלטק בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווה כ-7.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2026, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-11.2% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 לתקופת 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 ומידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2026

ליום			ליום 31 במרץ		באור	
31 בדצמבר	2025	2026				
מבוקר	בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח						
381,617	201,639	313,440			מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	
870,537	746,727	899,805			מזומנים ושווי מזומנים אחרים	
(* 6,984,776	(* 5,042,310	8,302,639	7,12		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן	
6,358,250	5,589,182	6,400,072	7,12		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן	
45,408	55,911	78,713	7		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	
138,622	149,307	162,525			חייבים ויתרות חובה	
4,780	10,114	2,972			נכסי מסים שוטפים	
367,680	283,203	391,583			נכסי חוזי ביטוח	
3,546,472	3,478,010	3,606,875			נכסי חוזי ביטוח משנה	
15,952	17,383	16,877			השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
105,141	101,294	105,158			נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה	
990,796	985,064	991,064			נדל"ן להשקעה -אחר	
218,470	194,242	217,831			רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן	
44,787	54,416	42,651			רכוש קבוע אחר	
498,411	393,588	490,681			נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	
11,135	4,995	17,149			עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות	
6,464	5,277	5,715			נכסי מסים נדחים	
20,589,298	17,312,662	22,045,750			סך כל הנכסים	
7,472,649	5,345,243	8,726,047			סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה	

(* מתוכם סך של 10,065 אלפי ש"ח ו- 5,127 אלפי ש"ח ניירות ערך שניתנו כבטוחה נכון ליום 31 במרץ 2025 ו- 31 בדצמבר 2025, בהתאמה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
	2025	2026		
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
	913,507	815,029	913,083	8
	7,773	26,049	18,793	7
	222,549	227,023	203,548	
	78,425	2,933	50,952	
	2,683,225	1,062,009	3,939,147	
	14,609,833	13,827,465	14,751,000	
	563	594	574	
	71,466	71,987	77,058	
	198,984	173,359	195,357	
	18,786,325	16,206,448	20,149,512	
				9
	624,027	473,443	624,269	
	9,466	-	9,466	
	112,727	29,150	106,803	
	500,641	311,544	544,767	
	1,246,861	814,137	1,285,305	
	556,112	292,077	610,933	
	1,802,973	1,106,214	1,896,238	
	20,589,298	17,312,662	22,045,750	
				התחייבויות
				הלוואות ואשראי
				התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
				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
				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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

				27 במאי, 2026
יוסי מולקנדוב	איתן איכנבאום	ניצן צעיר הרים	אמיל ויינשל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	משנה למנכ"ל - CFO	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	

לשנה	לשלושה חודשים	לשלושה חודשים
שהסתיימה	שהסתיימו	שהסתיימו
ביום 31	ביום 31	ביום 31
בדצמבר	במרץ	במרץ
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		
4,888,671	1,198,046	1,218,893
3,953,076	987,149	1,006,406
935,595	210,897	212,487
1,346,248	328,535	330,731
774,106	193,922	217,080
(572,142)	(134,613)	(113,651)
363,453	76,284	98,836
1,036,266	37,044	106,607
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		
הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים		
רווחים אחרים מהשקעות, נטו		
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו		
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
רווח מהשקעות ומימון, נטו		
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה		
הכנסות מדמי ניהול		
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח		
הוצאות תפעוליות אחרות		
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו		
הוצאות (הכנסות) 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 ממש		
פריטי רווח כולל אחר אשר יועברו או יועברו לרווח או הפסד:		
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ		
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש		
סך הכל הרווח הכולל לתקופה		

לשנה	לשלושה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום	
ביום 31		
בדצמבר	31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		
265,256	34,966	43,482
128,627	14,709	24,838
393,883	49,675	68,320

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
624,027	9,466	8,491	104,908	1,917	(2,589)	500,641	1,246,861	556,112	1,802,973
-	-	-	-	-	-	44,041	44,041	24,838	68,879
-	-	-	-	-	(559)	-	(559)	-	(559)
-	-	-	-	-	(559)	44,041	43,482	24,838	68,320
242	-	-	-	(59)	-	-	183	-	183
-	-	-	(5,221)	-	-	-	(5,221)	29,983	24,762
-	-	(85)	-	-	-	85	-	-	-
624,269	9,466	8,406	99,687	1,858	(3,148)	544,767	1,285,305	610,933	1,896,238

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)

רווח נקי

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

מימוש כתבי אופציה (ראו באור ג'1) להלן)

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 31 במרץ 2026

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

הקצאת מניות מחברה מאוחדת

דיבידנד שהוכרז

דיבידנד למיעוט

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 31 במרץ, 2025

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	
מבוקר									
אלפי ש"ח									
473,443	-	8,845	32,019	3,721	1,076	815,484	214,879	1,030,363	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	265,649	126,791	392,440	רווח נקי
-	-	-	-	(3,665)	3,272	(393)	1,836	1,443	רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	-	-	(3,665)	268,921	265,256	128,627	393,883	סך הכל רווח (הפסד) כולל
148,759	-	-	-	-	-	148,759	-	148,759	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 1,239 אלפי ש"ח)
-	-	-	1,500	-	-	1,500	26,866	28,366	הנפקת מניות בחברות מאוחדות
-	-	-	41,132	-	-	41,132	58,514	99,646	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה
-	9,466	-	-	-	-	9,466	-	9,466	תקבולים על חשבון מניות
1,825	-	-	-	(1,804)	-	21	-	21	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(69)	-	-	(69)	2,708	2,639	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	(42)	-	-	(42)	128	86	רכישת זכויות המיעוט
-	-	-	30,368	-	-	30,368	173,881	204,249	מכירת מניות והקצאת מניות בחברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(65,014)	(65,014)	-	(65,014)	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	-	-	-	(49,491)	(49,491)	דיבידנד למיעוט
-	-	(354)	-	-	-	354	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
624,027	9,466	8,491	104,908	1,917	(2,589)	500,641	556,112	1,802,973	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026	נספח	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
278,337	149,144	(48,741)	א	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(590)	-	-		השקעה בחברה כלולה
4,805	-	-		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
1,063	-	-	ד	מזומנים שהתווספו בעקבות רכישת שליטה בחברה מאוחדת
(10,392)	(2,077)	(2,020)		השקעה ברכוש קבוע
(113,136)	(34,245)	(10,864)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(118,250)	(36,322)	(12,884)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(65,014)	-	-		דיבידנד ששולם
148,759	-	-		הנפקת חוב בניכוי הוצאות הנפקה
9,466	-	-		תקבולים על חשבון מניות
(49,491)	-	-		דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
232,615	55,019	-		הקצאת מניות מחברה מאוחדת
265,000	110,000	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
183,420	-	-		תמורה מהנפקת אגרות חוב
(110,000)	(110,000)	-		פירעון אגרות חוב
2,639	-	24,762		מימוש כתבי אופציה
(7,622)	(1,995)	(2,046)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
(308,176)	(20,554)	-		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
301,596	32,470	22,716		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
461,683	157,895	(38,909)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
790,471	790,471	1,252,154	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
1,252,154	948,366	1,213,245	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
392,440	49,785	68,879
(3,634)	(850)	(1,270)
(1,023,141)	(43,812)	(114,006)
(263,960)	(22,175)	23,052
(19,267)	(1,107)	2,081
(100,090)	(2,930)	(24,286)
(113,531)	(9,903)	(12,660)
51,047	40,248	13,151
(3,777)	-	-
(16,230)	-	-
19,884	5,325	5,119
87,774	19,860	22,494
10,024	-	-
(1,804)	106	(59)
197,348	30,510	37,215
893,881	210,969	117,264
(5,003)	63,490	(60,392)
1,699,765	78,549	1,255,922
(7,930)	(25,055)	(24,098)
99,782	(27,047)	(26,921)
2,801	3,322	5,592
(70)	-	(17)
(1,055,425)	45,976	(1,217,305)
(150,955)	(149,025)	(256)
(588,852)	(119,240)	(99,193)
(291,363)	97,211	(98,573)
(55,416)	(14,670)	(16,621)
231,081	50,905	42,494
(176,183)	(55,423)	(85,578)
14,470	-	18,576
163,308	33,939	22,082
177,260	14,751	(19,047)
278,337	161,747	(48,741)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

מכשירי חוב סחירים

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר

פחת והפחותות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

ירידת ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים

עלות תשלום מבוסס מניות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

רכישת נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה

סך הכל תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
83,089	83,089	381,617
707,382	707,382	870,537
790,471	790,471	1,252,154
381,617	201,639	313,440
870,537	746,727	899,805
1,252,154	948,366	1,213,245
-	(20,000)	-
-	(8,949)	-
(103,867)	-	-
(127)	-	-
(1,311)	-	-
4,253	-	-
2,469	-	-
41,132	-	-
58,514	-	-
1,063	-	-

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

נספח ד' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

דיבידנד שהוכרז

דיבידנד שהוכרז למיעוט

נספח ד' - מזומנים שהתווספו בשל רכישתה של חברה שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות בעת השגת השליטה:

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

הלוואות ואשראי

זכאים ויתרות זכות

קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצצת ליום 31 במרץ, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("הדוחות הכספיים").

מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ועבור התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ולשנה שהסתיימה באותו המועד ולבאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים לשנת 2025") ומהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2025 בהתאמה ("דוחות כספיים רבעון 1, 2025"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

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 הטכנולוגית, העסקית-פיננסית והביטוחית, בישראל ובשווקים בינלאומיים (בשלב זה בארצות הברית), לרבות כניסה לתחום ניהול כ"א ושירותי שכר עובדים (Payroll) בארה"ב, לצד שיווק ופיתוח טכנולוגיות ופלטפורמות דיגיטליות לענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, וזאת בעיקר באמצעות חברות בנות (שאת פעילותן היא מכוינה ומנהלת).

בתחום הפיננסים החברה פועלת בישראל בעיקר באמצעות חברות בנות, שתיים מהן בעלות רישיון מבטח בישראל, וכן התרחבה החברה בשנת 2025 גם לתחום האשראי וערבויות חוץ בנקאי לעסקים בישראל, באמצעות חברה בת שהוקמה למטרה זאת, וקיבלה רישיון מרשות שוק ההון כמתואר להלן. חברות הקבוצה המבטחות בישראל ("המבטחות בקבוצה") הן:

(א) איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח" ו/או "איילון"), הפועלת במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי פרט ועסקים), וכן בתחומי בריאות (קצרי וארוכי טווח), ביטוחי חיים וחסכון ארוך טווח. רכישת מניות השליטה בקבוצת איילון ביטוח על ידי החברה הושלמה ביום 30 ביוני 2022. כמו כן, יצויין כי איילון ביטוח מצויה בתהליכי כניסה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל (ביום 31 במרץ 2026 דיווחה איילון כי קיבלה מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון רישיון חברה מנהלת קופות גמל לחברה בת בבעלות מלאה של איילון), לפרטים נוספים ראו באור 33 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה ב-61.58% (ובדילול מלא* 57.96%) מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח (למר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה, קיימת גם אחזקה ישירה במניות איילון ביטוח בשיעור 0.07% שלא נכללה).

*לחברה הועמד כתב התחייבות נדחה הניתן להמרה למניות איילון ביטוח, כמפורט בביאור 31ג'א(11) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025. הואיל ויחס ההמרה למניות איילון, על פי תנאי כתב ההתחייבות הנדחה, ייקבע, ככל שתתבצע המרה, במועד ההמרה, הרי שכמות מניות איילון שתנבע מההמרה אינה ידועה בשלב זה, ולפיכך אינה מובאת בחשבון במסגרת חישוב הדילול המלא.

(ב) ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח"), חברה נכדה המוחזקת במלואה על ידי איילון ביטוח החל מ-1 ביולי 2024 (אחרי שהושלמה מכירתה מהחברה לאיילון ביטוח כמפורט בביאור 31ג'א(11) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025), ומתמחה במגזר הביטוח הכללי בעיקר באמצעות כלים דיגיטליים. בחודש ספטמבר 2025, הורחב רישיונה גם לענף ביטוח נסיעות לחו"ל בתחום הבריאות, אך היא טרם החלה בפעילותה העסקית בתחום זה נכון למועד אישור הדוח.

בנוסף, כאמור לעיל, החברה מפתחת, מאפיינת ומשווקת טכנולוגיות חדשניות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות חברת פיתוח בבעלות מלאה בהודו. אחרי השלמת עסקת Hourly, כמפורט בביאור 31ג'ב(16) לדוחות הכספיים לשנת 2025, לקבוצה גם זרוע פיתוח טכנולוגי בקולומביה שבדרום אמריקה. הפעילות הטכנולוגית מהווה נדבך אסטרטגי, התומך בליבת העסקים של הקבוצה, מייעל את פעילותה העסקית והביטוחית של הקבוצה, ומאפשר לה יתרון תחרותי בשווקים שבהם היא פועלת.

2. דוחות הכספיים כוללים את החברה ואת חברות הבנות- איילון ביטוח לרבות ווישור ביטוח, WeSure Insurtech Services (India) Private Limited ("ווישור הודו"), WeSure Technologies USA Inc (בשמה הקודם WeSure USA Holdings Ltd ("WUS")), קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ ("קוויטי") והחל מחודש אוגוסט 2025 נכללה חברה בת חדשה, גלובלטק מימון בע"מ, אשר הוקמה לקידום פעילות האשראי החוץ-בנקאי של הקבוצה בישראל, בתחום המימון וערבויות לעסקים קטנים ובינוניים.

כמו כן, כפועל יוצא מעסקת מיזוג משולש הופכי בחברת הבת WUS בארה"ב שהושלמה בשנת 2025, כמתואר בביאור 6 ובאור 31ג'ב(16) לדוחות הכספיים לשנת 2025, החל מחודש ספטמבר 2025 אוחדו לראשונה בדוחות WUS גם הדוחות הכספיים של החברות הנכדות האמריקאיות Hourly Inc. וכן Media Data Solutions LLC ("MDS"), הפועלות בתחום ניהול כ"א ושירותי שכר עובדים (Payroll) בארה"ב, כמפורט להלן.

כלל חברות הבנות והנכדות של החברה יכוונו להלן: "חברות הקבוצה".

3. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה, להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול בין היתר כ- Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב, הקימה החברה בשנת 2020 בארה"ב את WUS ותחתיה את החברה הנכדה Wesure Digital Insurance Service Inc ("WeSure Digital"), "החברה הנכדה", "WDS", על מנת שתפעל כסוכנות חיתום בענפי הביטוח הכללי העסקי בארה"ב. החברה הנכדה החלה לשווק פוליסות ביטוח במדינה הראשונה בארה"ב בחציון הראשון של 2023.

בנוסף, החל משנת 2022 החברה וחברות הבנות והנכדות שלה בארה"ב התקשרו במספר הסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc. ("AmTrust"). כתוצאה מהסכמים אלו והסכמים נוספים משנת 2024, AmTrust מהווה בעלת עניין בחברה ומחזיקה ליום הדוח, באמצעות חברת הבת שלה, Technology Insurance Company Inc ("TIC"), בכ-14.05% מהון המניות של החברה וכ-13.20% בדילול מלא, וזאת בהתאם להיתר החזקה שהתקבל מרשות שוק ההון. כמו כן, TIC מחזיקה ב-22.5% ממניות WUS בדילול מלא, כפועל יוצא מעסקת Hourly, כמתואר להלן ובביאור 31ג'ב(16) לדוחות הכספיים לשנת 2025.

באור 1: - כללי (המשך)

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה (המשך)

4. בחודש ספטמבר 2025 השלימה החברה באמצעות חברת הבת שלה, WUS, ובהשתתפות TIC מקבוצת AmTrust, כאמור לעיל, את עסקת Hourly, על דרך של מיזוג משולש הופכי, הכוללת שתי חברות העוסקות בשירותי ניהול כ"א וניהול שכר, לעסקים קטנים ובינוניים בארה"ב, כמפורט בהרחבה בבאור ג'16(ב) לדוחות הכספיים לשנת 2025.
5. לענין הודעת החברה, לאחר תאריך הדיווח, על חתימה על מזכר הבנות לא מחייב והשקעה בכתב התחייבות המיר בסך 300 אלפי דולר ארה"ב עם קבוצת UBIC ראו באור 14 יד'.

3. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה").

ליום הדוח, קבוצת השליטה מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות בשליטתם, ב- 61.88% (58.12% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה. יצוין כי ליום פרסום הדוח קבוצת השליטה מחזיקה בכ- 59.23% מהון המניות של החברה ובכ- 55.87% בדילול מלא.

אחזקות קבוצת השליטה כוללות, מטעמי זהירות, גם אחזקות במישרין של מר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל, המחזיק ב- 0.05% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, שכן החברה רואה אותו כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023, וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ.

לקבוצת השליטה היתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים לה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה ובמבטחות בקבוצה, איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח וסוכנויות הביטוח שבבעלות איילון ביטוח, וכמו כן בגלובלטק מימון ובאיילון גמל.

להרחבה בדבר הסדר תיחום פעילות בהקשר לשליטה של גלובלטק באיילון ביטוח ו- ווישור ביטוח וכן תיחום פעילות ביחס לפעילות אשראי חוץ בנקאי לעסקים, ראו באור ג'12(א) לדוחות הכספיים לשנת 2025.

ב. המצב הביטחוני בישראל ומבצע "שאגת הארי"

כמפורט בבאור 1 ג' בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית ומדינת ישראל לתקיפה באיראן, כנגד מערכי הטילים ופגיעה במטרות שונות של המשטר האיראני. איראן הגיבה למתקפה בשיגורי טילים בליסטיים וכטב"מים למדינת ישראל ולמדינות המפרץ הפרסי. במהלך המבצע הוכרו "מצב מיוחד בעורף" שהביא לעצירה חלקית בפעילות המשק. בנוסף, הלחימה בחזית הצפונית במדינת ישראל חודשה בעקבות ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון הטרור חיזבאללה. נכון למועד אישור הדוח, הוכרזה הפסקת אש זמנית בזירות איראן והחזית הצפונית, אך המצב הביטחוני והעיונות בזירות השונות טרם התייצבו, כך שקיימת איודאות בכל הנוגע לסיום המלחמה והסדרה עתידית של הזירות בהן נתונה ישראל בעימות.

בהתאם, אין ודאות באשר להשלכות העתידיות של המצב הביטחוני על המשק הישראלי בכלל ועל החברה ומבטחות הקבוצה בפרט. כמו כן, אין באפשרות החברה להעריך את השפעותיה על פעילותה ותוצאותיה הכספיות של החברה והקבוצה. לעניין רגישות וחשיפת החברה וקבוצה לגורמי סיכון ראו באור 24 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025.

ג. פעילות הונית בחברות הקבוצה העיקריות

1. עסקה של החברה למכירת מניות איילון ואופציות רכש למימוש למניות איילון.
בהמשך לבאור 1 ג' (2) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025, בשנת 2026 הושלם מימוש כל כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות של איילון ביטוח כאמור והתקבלו בחברה סך של כ- 27 מיליון ש"ח במזומן.
 2. הנפקת מניות ואופציות של איילון ביטוח למשקיעים מסווגים
בהמשך לבאור 1 ג' (3) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025, לאחר מועד הדוח, ביום 29 באפריל 2026, בוצע מימוש אופציות כאמור לעיל על ידי אחד מהמשקיעים המסווגים באופן שהגדיל את ההון המונפק של איילון ביטוח בתמורה לתוספת מימוש שהסתכמה לסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח.
 3. הנפקת ניירות ערך של החברה – אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) והקצאה פרטית על דרך הרחבת סדרה –
בחודש ספטמבר 2025 הנפיקה החברה 169,641,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') ו- 6,446,358 כתבי אופציה (סדרה 1). התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה על-ידי החברה במסגרת ההנפקה כאמור הסתכמה לסך כולל של כ- 166 מיליון ש"ח. עוד יצוין כי בחודש אוקטובר 2025 הנפיקה החברה 30,000,000 אגרות חוב (סדרה א') ו- 1,140,000 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, במסגרת הקצאה פרטית למשקיע מוסדי, בדרך של הרחבת סדרה. התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה על-ידי החברה במסגרת ההקצאה הפרטית כאמור הסתכמה לסך כולל של כ- 29.4 מיליון ש"ח. לפרטים ראו באור 15 ב' (1) לדוחות הכספיים לשנת 2025.
 4. הנפקת הון מניות בהצעה פרטית
ביום 17 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 11,673,000 מניות רגילות בסה"כ של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת לארבעה ניצעים (מגדל סל מניות ישראל, מנורה מבטחים סל מניות סחירות בישראל, קרנות חצבים בע"מ ו- שסטוביץ בע"מ), במחיר של 12.85 ש"ח למניה ובתמורה כוללת (ברוטו) של כ- 150 מיליון ש"ח.
בנוסף, לאחר תקופת הדוח, ביום 2 באפריל 2026, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 6,854,700 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת לשבעה ניצעים (מגדל סל מניות ישראל, מנורה מבטחים סל מניות סחירות בישראל, חצבים שותפות מוגבלת, ש. שסטוביץ בע"מ, ואר אופטימום ש.מ. סיגמא קרנות נאמנות בע"מ, ואר אקוויטי ש.מ.), במחיר של 17 ש"ח למניה ובתמורה כוללת (ברוטו) של כ- 116,529,900 ש"ח.
- שתי ההנפקות בוצעו, לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים, ובכלל זה אישור הבורסה. ראו גם באור 14 יב' להלן.

5. הכרזות על חלוקת דיבידנד

ביום 27 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2026 בסך של כ- 20 מיליון ש"ח, המהווה כ- 0.13 ש"ח למניה. החברה בחנה, בין היתר, את המבחנים הקבועים בחוק החברות ואת העמידה בהתניות הנובעות מאגרות החוב של החברה. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 23 ביוני 2026 והיום הקובע נקבע ליום 10 ביוני 2026.

ביום 26 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון איילון חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2026 בסך של כ- 30 מיליון ש"ח, המהווה כ- 1.1 ש"ח למניה (למועד פרסום הדוח). איילון ביטוח בחנה את המבחנים הקבועים בחוק החברות וכן עמידה במדיניות ניהול הון ויחס כושר הפירעון המינימלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 22 ביוני 2026 והיום הקובע נקבע ליום 8 ביוני 2026.

ד. השלכות שינויים מאקרו כלכליים

השפעות שוק ההון

1. העלאת תחזית הדירוג של ישראל

ביום 31 בינואר 2026 הודיעה חברת דירוג האשראי Moody's על העלאת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל משלילית ליציבה, אך הותירה את הדירוג הנמוך ביותר שניתן עד כה לכלכלת ישראל על Baa1.

2. שוק ההון

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

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 על ידי איילון ביטוח. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח המשיכה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. דמי הניהול המשתנים כאמור, אינם מוכרים מיידית ברווח והפסד, אלא נזקפים ל-CSM ומוכרים כהכנסה לאורך זמן באמצעות פריסת ה-CSM.

באור 1 : - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו :

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009 בדבר צדדים קשורים.
תקנות ההון המזערי	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקון.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
ווישור ו/או ווישור ביטוח	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
איילון ביטוח (טרום המיזוג)	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)
איילון ביטוח ו/או איילון	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה	- ווישור גלובלטק בע"מ.
יו. דיגיטל	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- החברה, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, לרבות ווישור ביטוח, weSure Technologies USA Ltd, ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited, גלובלטק מימון וקוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים

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

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.

ב. פרטים על שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את הקבוצה

ליום 31 במרץ 2026								
בלתי מבוקר								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.32%	2.23%	2.26%	2.42%	2.54%	2.69%	2.76%	2.80%	2.83%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100% *)								
2.25%	2.16%	2.20%	2.36%	2.48%	2.62%	2.69%	2.73%	2.76%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)								
2.19%	2.10%	2.13%	2.29%	2.41%	2.56%	2.63%	2.66%	2.70%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)								
2.15%	2.06%	2.10%	2.26%	2.38%	2.52%	2.59%	2.63%	2.66%
תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)								
ליום 31 במרץ 2025								
בלתי מבוקר								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.43%	2.37%	2.42%	2.53%	2.59%	2.64%	2.69%	2.75%	2.81%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100% *)								
2.35%	2.29%	2.34%	2.45%	2.51%	2.56%	2.61%	2.67%	2.73%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)								
2.27%	2.21%	2.26%	2.36%	2.42%	2.47%	2.53%	2.58%	2.64%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)								
2.23%	2.17%	2.21%	2.32%	2.38%	2.43%	2.49%	2.54%	2.60%
תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)								

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. פרטים על שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את הקבוצה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025								
בלתי מבוקר								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.39%	2.05%	2.04%	2.12%	2.21%	2.39%	2.52%	2.60%	2.67%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100% *)								
2.33%	1.99%	1.98%	2.06%	2.15%	2.33%	2.46%	2.54%	2.61%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)								
2.27%	1.93%	1.92%	2.00%	2.09%	2.27%	2.40%	2.48%	2.55%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)								
2.24%	1.90%	1.89%	1.97%	2.06%	2.24%	2.37%	2.45%	2.52%
תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)								

(*) עקום זה משמש גם לחישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות.

ג. סיווג מחדש

החברה ביצעה סיווג מחדש של יתרות הקשורות לחוזי הביטוח, רווחים מהשקעות ויתרות בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך נכון ליום 31 במרס 2025. לסיווגים האמורים לעיל אין השפעה על תוצאות החברה.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

0.3	(0.1)	(0.8)
1.1	0.3	1.9

31 במרץ, 2026

31 במרץ, 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

2.6

2.4

(12.5)

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 לרבות חוזי השקעה/פוליסות חיסכון.
 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 של מבטחות הקבוצה.
 4. מגזר פעילות אחר
כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכוללות של איילון ביטוח, שאינן ווישור ביטוח, הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח, שהיקף פעילותן לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.
כמו כן, כולל את תוצאות פעילות של החברות הבנות של החברה אשר פועלות בעיקר בהודו ובארה"ב, שהיקף פעילות כל אחת מהן בנפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד נוסף.
 5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות
פעילות זו כוללת את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח וחלק ממטח מבטחות הקבוצה שאינן מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מבטחות הקבוצה. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין הלוואות, אגרות חוב של החברה לרבות כתבי ההתחייבות הנדחים של מבטחות הקבוצה.
- ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי
- המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.
- ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.
- הקצאת נכסי ההשקעה בין המגזרים השונים, נעשית על פי הוראות הממונה ובהתאם לבסיס הקצאה סביר. להקצאות אלה עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.
- בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין. כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מבטחות הקבוצה והוצאות המימון בגינן, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

ווישור גלובלטק בע"מ

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2026

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								
143,262	250,450	677,015	148,166	825,181	-	-	-	1,218,893
114,096	224,278	526,281	141,751	668,032	-	-	-	1,006,406
29,166	26,172	150,734	6,415	157,149	-	-	-	212,487
32,450	66,985	187,596	43,700	231,296	-	-	-	330,731
16,765	61,474	97,250	41,591	138,841	-	-	-	217,080
(15,685)	(5,511)	(90,346)	(2,109)	(92,455)	-	-	-	(113,651)
13,481	20,661	60,388	4,306	64,694	-	-	-	98,836
105,276	1,331	-	-	-	-	-	-	106,607
-	-	-	-	-	397	8	-	405
-	-	-	-	-	(136)	-	-	(136)
(4,950)	3,342	(6,274)	3,071	(3,203)	(258)	41,537	(1,328)	35,140
(4,950)	3,342	(6,274)	3,071	(3,203)	3	41,545	(1,328)	35,409
100,326	4,673	(6,274)	3,071	(3,203)	3	41,545	(1,328)	142,016
100,301	(4,743)	(7,047)	(1,631)	(8,678)	-	-	-	86,880
2,446	(3,867)	(3,688)	(1,926)	(5,614)	-	-	-	(7,035)
(12,211)	-	-	-	-	-	-	-	(12,211)
(9,740)	5,549	(2,915)	2,776	(139)	3	41,545	(1,328)	35,890
3,741	26,210	57,473	7,082	64,555	3	41,545	(1,328)	134,726
6,452	-	-	-	-	1,581	-	(1,419)	6,614
-	-	-	-	-	23,167	-	(13,144)	10,023
5,412	-	-	-	-	36,379	10,572	(15,311)	37,052
-	-	-	-	-	4,421	-	-	4,421
-	-	-	-	-	(877)	15,365	(580)	13,908
-	-	-	-	-	1,270	-	-	1,270
4,781	26,210	57,473	7,082	64,555	(5,060)	15,608	-	106,094
-	-	-	-	-	-	(559)	-	(559)
4,781	26,210	57,473	7,082	64,555	(5,060)	15,049	-	105,535

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות החשקעה
רווח (הפסד) תפעולי
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:
אחר
סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2026

31 במרץ, 2026								ביטוח חיים וחיסכון
סה"כ	התאמות וקיצוים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	ווישור ביטוח	איילון ביטוח	בריאות	ארוך טווח
אלפי ש"ח								
ליום 31 במרץ, 2026								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
22,045,750	(42,635)	2,316,660	257,638	7,888,118	1,422,169	6,465,949	2,318,278	9,307,691
8,726,047	-	-	-	8,726,047	-	-	88,710	8,637,337
20,149,512	(42,635)	1,185,353	39,073	18,967,721	1,422,169	6,357,066	2,166,750	9,021,736

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
136,592	239,419	688,392	133,643	822,035	-	-	-	1,198,046
116,730	191,788	555,923	122,708	678,631	-	-	-	987,149
19,862	47,631	132,469	10,935	143,404	-	-	-	210,897
31,854	73,524	182,582	40,575	223,157	-	-	-	328,535
19,628	54,569	84,866	34,859	119,725	-	-	-	193,922
(12,226)	(18,955)	(97,716)	(5,716)	(103,432)	-	-	-	(134,613)
7,636	28,676	34,753	5,219	39,972	-	-	-	76,284
37,219	(175)	-	-	-	-	-	-	37,044
-	-	-	-	-	-	99	-	99
(3,175)	6,450	29,977	4,774	34,751	(128)	17,506	(869)	54,535
(3,175)	6,450	29,977	4,774	34,751	(128)	17,605	(869)	54,634
34,044	6,275	29,977	4,774	34,751	(128)	17,605	(869)	91,678
52,929	(636)	12,429	3,202	15,631	-	-	-	67,924
2,129	2,126	1,639	(776)	863	-	-	-	5,118
9,442	-	-	-	-	-	-	-	9,442
(7,314)	9,037	19,187	796	19,983	(128)	17,605	(869)	38,314
322	37,713	53,940	6,015	59,955	(128)	17,605	(869)	114,598
1,979	-	-	-	-	1,687	-	(1,523)	2,143
-	-	-	-	-	25,789	-	(18,030)	7,759
704	-	-	-	-	29,017	20,074	(20,281)	29,514
-	-	-	-	-	968	-	-	968
-	-	-	-	-	(659)	17,309	(141)	16,509
-	-	-	-	-	850	-	-	850
1,597	37,713	53,940	6,015	59,955	808	(19,778)	-	80,295
-	-	-	-	-	-	(110)	-	(110)
1,597	37,713	53,940	6,015	59,955	808	(19,888)	-	80,185

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד
חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב
התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח (הפסד) תפעולי
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה:
אחר
סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
ליום 31 במרץ, 2025								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,888,909	2,329,852	6,010,433	1,396,084	6,892,118	120,483	1,588,488	(21,587)	17,312,662
5,219,689	125,554	-	-	-	-	-	-	5,345,243
5,764,662	1,993,134	6,018,652	1,396,084	6,836,786	40,587	1,014,916	(21,587)	16,206,448

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

ביטוח חיים	והיסכון ארוך טווח	בראות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לא מיוחס	למגזרי פעילות	התאמות וקיצוזים	סה"כ
4,888,671	562,867	970,591	2,794,029	561,184	3,355,213	-	-	-	-	4,888,671
3,953,076	437,001	872,365	2,130,059	513,651	2,643,710	-	-	-	-	3,953,076
935,595	125,866	98,226	663,970	47,533	711,503	-	-	-	-	935,595
1,346,248	126,675	280,138	775,057	164,378	939,435	-	-	-	-	1,346,248
774,106	67,209	246,106	340,370	120,421	460,791	-	-	-	-	774,106
(572,142)	(59,466)	(34,032)	(434,687)	(43,957)	(478,644)	-	-	-	-	(572,142)
363,453	66,400	64,194	229,283	3,576	232,859	-	-	-	-	363,453
1,036,266	1,024,565	11,701	-	-	-	-	-	-	-	1,036,266
-	-	-	-	-	-	-	193	-	-	193
612,438	27,390	53,778	343,805	52,158	395,963	(1,190)	140,405	(3,908)	612,438	
612,631	27,390	53,778	343,805	52,158	395,963	(1,190)	140,598	(3,908)	612,631	
1,648,897	1,051,955	65,479	343,805	52,158	395,963	(1,190)	140,598	(3,908)	1,648,897	
1,152,753	760,613	85,551	249,258	57,331	306,589	-	-	-	-	1,152,753
157,645	8,150	55,389	72,570	21,536	94,106	-	-	-	-	157,645
(256,498)	(256,498)	-	-	-	-	-	-	-	-	(256,498)
397,291	42,994	35,317	167,117	16,363	183,480	(1,190)	140,598	(3,908)	397,291	
760,744	109,394	99,511	396,400	19,939	416,339	(1,190)	140,598	(3,908)	760,744	
12,924	12,258	-	-	-	-	-	6,478	-	(5,812)	12,924
27,185	-	-	-	-	-	-	77,419	-	(50,234)	27,185
148,552	9,116	-	-	-	-	-	112,211	86,224	(58,999)	148,552
(2,093)	(2,828)	(1,346)	(5,692)	-	(5,692)	-	7,931	(158)	-	(2,093)
64,054	-	-	-	-	-	-	(2,304)	67,313	(955)	64,054
3,634	-	-	-	-	-	-	3,634	-	-	3,634
589,788	109,708	98,165	390,708	19,939	410,647	(15,635)	(13,097)	-	-	589,788
2,991	-	-	-	-	-	713	2,278	-	-	2,991
592,779	109,708	98,165	390,708	19,939	410,647	(14,922)	(10,819)	-	-	592,779

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 (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

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

רווח (הפסד) תפעולי

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה:

אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לשנה שנתיימה ביום								
31 בדצמבר, 2025								
לא מיוחס				ביטוח חיים				
התאמות וקיזוזים	למגורי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי ווישור ביטוח	איילון ביטוח	בראות	וחיסכון ארוך טווח	
ליום 31 בדצמבר, 2025								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
20,589,298	(39,927)	2,317,740	248,372	7,827,735	1,319,023	6,409,686	2,305,194	8,029,210
7,472,649	-	-	-	-	-	-	85,683	7,386,966
18,786,325	(39,927)	1,230,504	37,343	7,597,195	1,319,023	6,254,964	2,178,760	7,805,658

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
אילון ביטוח

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

79,811	166,412	430,792	677,015
68,191	152,399	305,691	526,281
11,620	14,013	125,101	150,734
12,725	1,285	173,586	187,596
6,224	517	90,509	97,250
(6,501)	(768)	(83,077)	(90,346)
5,119	13,245	42,024	60,388
(1,589)	(529)	(4,156)	(6,274)
(1,260)	755	(6,542)	(7,047)
(2,316)	6	(1,378)	(3,688)
(2,645)	(1,278)	1,008	(2,915)
2,474	11,967	43,032	57,473
2,474	11,967	43,032	57,473

73,988	134,665	242,221	450,874
(8,940)	(13,970)	(11,964)	(34,874)

1,635,198	490,714	4,566,342	6,692,254
			(483,075)
			6,209,179

723,137	4,476	1,580,432	2,308,045
			(367,533)
			1,940,512

105,981	215,586	515,756	837,323
---------	---------	---------	---------

(1) **פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

שהוכרו ברווח או הפסד :

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

סך הכל הפסדים 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 כולל לפני מסים על הכנסה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

תביעות שהתהוו (ב)

(2) **פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרץ 2026

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 ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) **מידע נוסף**

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

שהוכרו ברווח או הפסד :

688,392	431,691	166,471	90,230
555,923	313,964	156,440	85,519
132,469	117,727	10,031	4,711
182,582	160,479	1,346	20,757
84,866	69,131	1,190	14,545
(97,716)	(91,348)	(156)	(6,212)
34,753	26,379	9,875	(1,501)
29,977	17,873	2,449	9,655
12,429	6,301	1,412	4,716
1,639	2,035	12	(408)
19,187	13,607	1,049	4,531
53,940	39,986	10,924	3,030
53,940	39,986	10,924	3,030

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 (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 כולל לפני מסים על הכנסה

(*) 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 במרץ 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

6,314,910	4,133,463	464,928	1,716,519
(463,680)			
5,851,230			

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

2,304,027	1,380,746	5,398	917,883
(590,226)			
1,713,801			

(3) מידע נוסף

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

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

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד :

382,889	690,934	1,720,206	2,794,029	הכנסות משירותי ביטוח
335,605	622,517	1,171,937	2,130,059	הוצאות משירותי ביטוח (*)
47,284	68,417	548,269	663,970	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
71,950	5,830	697,277	775,057	הוצאות מביטוח משנה
34,826	602	304,942	340,370	הכנסות מביטוח משנה
(37,124)	(5,228)	(392,335)	(434,687)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
10,160	63,189	155,934	229,283	רווח משירותי ביטוח
85,239	28,327	230,239	343,805	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
75,177	9,636	164,445	249,258	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
26,627	109	45,834	72,570	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
36,689	18,800	111,628	167,117	רווח מהשקעות ומימון, נטו
46,849	81,989	267,562	396,400	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
(857)	(1,213)	(3,622)	(5,692)	הוצאות אחרות, נטו
45,992	80,776	263,940	390,708	רווח לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה :
349,705	505,237	959,797	1,814,739	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
(45,625)	(14,156)	(82,233)	(142,014)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025

1,645,599	457,783	4,433,966	6,537,348	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
			(431,871)	יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)
6,105,477				סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
764,704	3,482	1,514,511	2,282,697	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)
			(418,418)	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
1,864,279				סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

381,644	701,273	1,823,548	2,906,465	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

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

148,166	1,208	64,900	82,058
141,751	1,337	57,679	82,735
6,415	(129)	7,221	(677)
43,700	610	13,214	29,876
41,591	369	12,458	28,764
(2,109)	(241)	(756)	(1,112)
4,306	(370)	6,465	(1,789)
3,071	17	426	2,628
(1,631)	8	175	(1,814)
(1,926)	5	48	(1,979)
2,776	14	299	2,463
7,082	(356)	6,764	674

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריותלתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

שהוכרו ברוח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

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 כולל לפני מסים על הכנסה**

(*) 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 עיקריותנתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרץ 2026

1,521,638	4,189	217,800	1,299,649
(127,895)			
1,393,743			
822,432	2,315	60,240	759,877
(386,451)			
435,981			

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 ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה**(3) מידע נוסף**נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

347,772	1,419	174,881	171,472
---------	-------	---------	---------

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

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

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****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 לפני מסים על הכנסה**

(*) 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 במרץ 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 ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה**(3) מידע נוסף**

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

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

133,643	1,037	44,290	88,316
122,708	259	43,298	79,151
10,935	778	992	9,165
40,575	287	8,912	31,376
34,859	(312)	8,016	27,155
(5,716)	(599)	(896)	(4,221)
5,219	179	96	4,944
4,774	15	924	3,835
3,202	7	459	2,736
(776)	5	176	(957)
796	13	641	142
6,015	192	737	5,086
6,015	192	737	5,086

122,325	(419)	36,210	86,534
(20,119)	257	(1,414)	(18,962)

1,423,263	3,602	160,686	1,258,975
(89,804)			
1,333,459			
879,393	1,691	43,778	833,924
(369,052)			
510,341			

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

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד :

361,287	195,409	4,488	561,184	הכנסות משירותי ביטוח
324,872	185,579	3,200	513,651	הוצאות משירותי ביטוח (*)
36,415	9,830	1,288	47,533	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
124,388	38,070	1,920	164,378	הוצאות מביטוח משנה
88,365	31,326	730	120,421	הכנסות מביטוח משנה
(36,023)	(6,744)	(1,190)	(43,957)	הוצאות נטו מחוץ לביטוח משנה מוחזקים
392	3,086	98	3,576	רווח משירותי ביטוח
45,020	6,962	176	52,158	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
54,381	2,942	8	57,331	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוץ לביטוח
20,414	1,117	5	21,536	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוץ לביטוח משנה
11,053	5,137	173	16,363	רווח מהשקעות ומימון, נטו
11,445	8,223	271	19,939	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
11,445	8,223	271	19,939	רווח לפני מסים על הכנסה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025

1,211,874	90,497	3,123	1,305,494	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
			(8,513)	יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)
			1,296,981	סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
750,436	28,073	2,069	780,578	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)
			(322,774)	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
			457,804	סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

316,428	208,328	4,802	529,558	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)
---------	---------	-------	---------	--------------------------------------

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

שהוכרו ברווח או הפסד :

161,869	231,312	432,000	825,181
150,926	210,078	307,028	668,032
10,943	21,234	124,972	157,149
42,601	14,499	174,196	231,296
34,988	12,975	90,878	138,841
(7,613)	(1,524)	(83,318)	(92,455)
3,330	19,710	41,654	64,694
1,039	(103)	(4,139)	(3,203)
(3,074)	930	(6,534)	(8,678)
(4,295)	54	(1,373)	(5,614)
(182)	(979)	1,022	(139)
3,148	18,731	42,676	64,555
3,148	18,731	42,676	64,555

הכנסות משרותי ביטוח

הוצאות משרותי ביטוח (*)

רווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משרותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) 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 כולל לפני מסים על הכנסה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

2,934,847	708,514	4,570,531	8,213,892
			(610,970)
			7,602,922
1,483,014	64,716	1,582,747	3,130,477
			(753,984)
			2,376,493

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 ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

277,453	390,467	517,175	1,185,095
---------	---------	---------	-----------

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

שהוכרו ברווח או הפסד :

178,546	210,761	432,728	822,035
164,670	199,738	314,223	678,631
13,876	11,023	118,505	143,404
52,133	10,258	160,766	223,157
41,700	9,206	68,819	119,725
(10,433)	(1,052)	(91,947)	(103,432)
3,443	9,971	26,558	39,972
13,490	3,373	17,888	34,751
7,452	1,871	6,308	15,631
(1,365)	188	2,040	863
4,673	1,690	13,620	19,983
8,116	11,661	40,178	59,955
8,116	11,661	40,178	59,955

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

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 לפני מסים על הכנסה

(*) 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 במרץ 2025

2,975,494	625,614	4,137,065	7,738,173
			(553,484)
			7,184,689

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

1,751,807	49,176	1,382,437	3,183,420
			(959,278)
			2,224,142

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

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

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

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד :

744,176	886,343	1,724,694	3,355,213
660,477	808,096	1,175,137	2,643,710
83,699	78,247	549,557	711,503
196,338	43,900	699,197	939,435
123,191	31,928	305,672	460,791
(73,147)	(11,972)	(393,525)	(478,644)
10,552	66,275	156,032	232,859
130,259	35,289	230,415	395,963
129,558	12,578	164,453	306,589
47,041	1,226	45,839	94,106
47,742	23,937	111,801	183,480
58,294	90,212	267,833	416,339
(857)	(1,213)	(3,622)	(5,692)
57,437	88,999	264,211	410,647

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****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**

הוצאות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

(*) 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 2025

2,857,473	548,280	4,437,089	7,842,842
			(440,384)
7,402,458			

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

1,515,140	31,555	1,516,580	3,063,275
			(741,192)
2,322,083			

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה**(3) מידע נוסף**

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הערות :

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) עסקים, קבלנים, אחריות מקצועית ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.

(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 10 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 התקבל או התשלום בפועל.

(ד) הפרמיות 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
31 במרץ, 2026				
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
143,262	143,262	-	הכנסות משירותי ביטוח	
114,096	114,096	-	הוצאות משירותי ביטוח	
29,166	29,166	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
32,450	32,450	-	הוצאות מביטוח משנה	
16,765	16,765	-	הכנסות מביטוח משנה	
(15,685)	(15,685)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
13,481	13,481	-	רווח משירותי ביטוח	
105,276	93,065	12,211	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	
(4,950)	(4,950)	-	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו	
100,326	88,115	12,211	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
100,301	100,301	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
2,446	2,446	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
(12,211)	-	(12,211)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
(9,740)	(9,740)	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו	
3,741	3,741	-	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה	
6,452	-	6,452	הכנסות מדמי ניהול	
5,412	-	5,412	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות	
4,781	3,741	1,040	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה	

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
136,592	136,592	-
116,730	116,730	-
19,862	19,862	-
31,854	31,854	-
19,628	19,628	-
(12,226)	(12,226)	-
7,636	7,636	-
37,219	46,661	(9,442)
(3,175)	(3,175)	-
34,044	43,486	(9,442)
52,929	52,929	-
2,129	2,129	-
9,442	-	9,442
(7,314)	(7,314)	-
322	322	-
1,979	-	1,979
704	-	704
1,597	322	1,275

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

הפסדים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) 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 (הכנסות) תפעוליות אחרות

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשנה שנתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2025					
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה
מבוקר					
אלפי ש"ח					
562,867	562,867	-	הכנסות משירותי ביטוח		
437,001	437,001	-	הוצאות משירותי ביטוח		
125,866	125,866	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
126,675	126,675	-	הוצאות מביטוח משנה		
67,209	67,209	-	הכנסות מביטוח משנה		
(59,466)	(59,466)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
66,400	66,400	-	רווח משירותי ביטוח		
1,024,565	768,067	256,498	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
27,390	27,390	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו		
1,051,955	795,457	256,498	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
760,613	760,613	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
8,150	8,150	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
(256,498)	-	(256,498)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
42,994	42,994	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו		
109,394	109,394	-	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה		
12,258	-	12,258	הכנסות מדמי ניהול		
9,116	-	9,116	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות		
(2,828)	(2,828)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו		
109,708	106,566	3,142	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה		

2. מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה		
לשלושה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,660,141	129,605	1,326,340
30,934	4,842	13,370
1,538,137	100,751	1,143,595

תקבולים בגין חוזי השקעה
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. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

שהוכרו ברווח או הפסד:

1,557	19,695	122,010	143,262
918	19,214	93,964	114,096
639	481	28,046	29,166
20	2,768	29,662	32,450
1	1,674	15,090	16,765
(19)	(1,094)	(14,572)	(15,685)
620	(613)	13,474	13,481
(6,178)	91,867	2,426	88,115
(4,230)	87,971	16,560	100,301
1	100	2,345	2,446
(1,947)	3,996	(11,789)	(9,740)
(1,327)	3,383	1,685	3,741

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 (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתחייבים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות

שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרץ 2026

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

275,287	4,582,740	167,326	5,025,353
			(26,300)
			4,999,053
-	-	37,962	37,962
199	69,517	210,140	279,856
			(181,942)
			97,914

(3) מידע נוסף (ד)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ

2026

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

מזה: מרכיב החיסכון (ה)

דמי ניהול משתנים (ה)

דמי ניהול קבועים (ה)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ו)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

227	45,277	120,727	166,231
183	36,242	-	36,425
-	5,909	-	5,909
-	7,212	-	7,212
-	72	11,760	11,832
-	2,829	-	2,829

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
תשואה (א)	תשואה (א)	רכיב חיסכון	סך הכל
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

1,988	17,236	117,368	136,592
711	15,803	100,216	116,730
1,277	1,433	17,152	19,862
96	4,972	26,786	31,854
101	2,540	16,987	19,628
5	(2,432)	(9,799)	(12,226)
1,282	(999)	7,353	7,636
(4,168)	46,326	1,328	43,486
(1,355)	46,239	8,045	52,929
10	415	1,704	2,129
(2,803)	502	(5,013)	(7,314)
(1,521)	(497)	2,340	322
281	11,713	98,722	110,716
430	4,063	(2,018)	2,475

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרץ 2025

298,876	4,151,856	230,613	4,681,345
-	-	-	(12,944)
-	-	-	4,668,401
-	-	-	-
1,416	70,991	212,847	285,254
-	-	-	(132,484)
-	-	-	152,770

(3) מידע נוסף (ד)

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

327	52,296	117,172	169,795
259	41,974	-	42,233
-	728	-	728
-	6,819	-	6,819
-	280	12,257	12,537
-	4,984	-	4,984

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
 ב. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)
 3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
תשואה (א)	תשואה (א)	רכיב חיסכון	סך הכל
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

7,192	68,774	486,901	562,867
3,095	63,014	370,892	437,001
4,097	5,760	116,009	125,866
97	12,660	113,918	126,675
114	9,864	57,231	67,209
17	(2,796)	(56,687)	(59,466)
4,114	2,964	59,322	66,400
15,836	757,073	22,548	795,457
16,481	746,440	(2,308)	760,613
18	4,399	3,733	8,150
(627)	15,032	28,589	42,994
3,487	17,996	87,911	109,394
(26)	(787)	(2,015)	(2,828)
3,461	17,209	85,896	106,566

(*) 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 2025

284,362	4,610,456	169,168	5,063,986
-	-	16,291	3,757
-	-	16,291	5,067,743
-	-	16,291	16,291
204	70,910	206,941	278,055
-	-	-	(177,388)
204	70,910	206,941	100,667

(3) מידע נוסף (ד)

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

1,151	196,818	480,006	677,975
881	162,890	-	163,771
-	37,863	-	37,863
-	26,790	-	26,790
-	311	42,081	42,392
-	20,375	-	20,375

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
 מזה: מרכיב החיסכון (ה)
 דמי ניהול משתנים (ה)
 דמי ניהול קבועים (ה)
 פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ו)
 פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
 ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)
 3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

(**) היתרה לפני ניכוי סכומים המופקדים באיילון ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

- (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) 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 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- (ג) לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- (ד) למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף ב.2. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לעיל.
- (ה) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- (ו) הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות.

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

ג. מגזר ביטוח בריאות

סך הכל	אחר (א)	בריאות-אחר		פרט	סיעודי
		קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	
			בלתי מבוקר		
			אלפי ש"ח		

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

שהוכרו ברווח או הפסד :

250,450	125,995	60,090	54,465	9,900	הכנסות משירותי ביטוח
224,278	109,169	64,639	45,405	5,065	הוצאות משירותי ביטוח (*)
26,172	16,826	(4,549)	9,060	4,835	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
66,985	44,500	14,071	6,673	1,741	הוצאות מביטוח משנה
61,474	36,445	15,305	7,767	1,957	הכנסות מביטוח משנה
(5,511)	(8,055)	1,234	1,094	216	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
20,661	8,771	(3,315)	10,154	5,051	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
4,673	364	577	79	3,653	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(4,743)	136	314	18,922	(24,115)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(3,867)	(1,071)	221	110	(3,127)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
5,549	(843)	484	(18,733)	24,641	רווח מהשקעות ומימון, נטו
26,210	7,928	(2,831)	(8,579)	29,692	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
26,210	7,928	(2,831)	(8,579)	29,692	רווח לפני מסים על הכנסה

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 במרץ 2026

1,780,279	1,182,008	159,167	(281,277)	720,381	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
(8,082)					יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)
1,772,197					סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)
353,621	72,345	-	281,276	-	(**) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח
1,148,145	878,359	99,173	62,992	107,621	נכסים נטו בגין חוזי משנה
(123,872)					יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
1,024,273					סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

202,985	83,447	60,343	49,853	9,342	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)
22,927	4,884	-	18,043	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ה)

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

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

סך הכל	אחר (א)	בריאות-אחר		פרט	סיעודי
		הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות ונכויות פרט		
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות					
(1)					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025					
שהוכרו ברווח או הפסד :					
9,880	42,842	62,470	124,227	239,419	הכנסות משירותי ביטוח
3,676	30,707	49,554	107,851	191,788	הוצאות משירותי ביטוח (*)
6,204	12,135	12,916	16,376	47,631	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
1,850	7,199	10,096	54,379	73,524	הוצאות מביטוח משנה
212	4,084	3,889	46,384	54,569	הכנסות מביטוח משנה
(1,638)	(3,115)	(6,207)	(7,995)	(18,955)	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
4,566	9,020	6,709	8,381	28,676	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
3,869	47	673	1,686	6,275	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(11,336)	8,049	720	1,931	(636)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,301)	706	550	2,171	2,126	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
13,904	(7,296)	503	1,926	9,037	רווח מהשקעות ומימון, נטו
18,470	1,724	7,212	10,307	37,713	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
18,470	1,724	7,212	10,307	37,713	רווח לפני מסים על הכנסה
מזה :					
4,680	30,757	67,899	109,224	212,560	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
(1,004)	(3,201)	(18,825)	(4,587)	(27,617)	שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)
פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות					
(2)					
נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרץ 2025					
690,196	(208,570)	131,623	1,112,263	1,725,512	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
				(49,630)	יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)
				1,675,882	סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)
-	212,671	-	62,132	274,803	(**) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח
-	-	-	-	-	
145,249	31,368	81,423	786,135	1,044,175	נכסים נטו בגין חוזי משנה
				(90,051)	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
				954,124	סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
מידע נוסף					
(3)					
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025					
9,499	38,460	58,888	68,604	175,451	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)
-	14,373	-	2,808	17,181	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ה)

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

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

סך הכל	אחר (א)	בריאות-אחר		פרט	סיעודי
		הוצאות	הוצאות		
		רפואיות	רפואיות		
		ונכויות	ונכויות		
		קבוצתי	פרט		
		(א)			
		מבוקר			
		אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד :

970,591	500,608	241,460	190,178	38,345	הכנסות משירותי ביטוח
872,365	461,078	241,143	156,826	13,318	הוצאות משירותי ביטוח (*)
98,226	39,530	317	33,352	25,027	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
280,138	194,469	55,478	23,650	6,541	הוצאות מביטוח משנה
246,106	164,983	53,378	26,651	1,094	הכנסות מביטוח משנה
(34,032)	(29,486)	(2,100)	3,001	(5,447)	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
64,194	10,044	(1,783)	36,353	19,580	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
65,479	16,506	5,579	691	42,703	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
85,551	46,266	4,691	(12,485)	47,079	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
55,389	43,466	2,849	2,961	6,113	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
35,317	13,706	3,737	16,137	1,737	רווח מהשקעות ומימון, נטו
99,511	23,750	1,954	52,490	21,317	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
(1,346)	(505)	(300)	(510)	(31)	הוצאות אחרות, נטו
98,165	23,245	1,654	51,980	21,286	רווח לפני מסים על הכנסה

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 2025

1,848,325	1,229,487	154,029	(279,258)	744,067	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
(61,470)					יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)
1,786,855					סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)
351,389	72,131	-	279,258	-	(**) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח
1,296,793	1,050,442	74,639	61,159	110,553	נכסים נטו בגין חוזי משנה
(173,634)					יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
1,123,159					סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

935,257	487,847	238,932	170,702	37,776	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)
73,307	12,974	-	60,333	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ה)

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

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

הערות:

- (א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים. בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.
- (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 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- (ג) לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- (ד) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- (ה) הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות.

באור 6 : - צירוף עסקים

א. ביום 27 בספטמבר 2025 השלימה WeSure Technologies USA, Inc. (להלן: "WUS") חברה בת שהייתה בבעלות מלאה של החברה, רכישה של 100% ממניות ומזכויות ההצבעה ב- Hourly, Inc. (להלן: "Hourly") ו-100% ממניות ומזכויות ההצבעה ב-Media Data Solutions LLC (להלן: "MDS"). לפרטים נוספים ראו באור 31(ב) לדוחות השנתיים לשנת 2025.

לאחר השלמת העסקה כאמור לעיל, שיעורי האחזקה המעודכנים של החברה בהון המניות המונפק והנפרע של WUS בדילול מלא ירד והינו 39.5%. החברה היא בעלת המניות הגדולה ביותר לאחר העסקה ונותרה בעלת השליטה ב-WUS וכן זכאית למנות את רוב חברי דירקטוריון של WUS, ודוחותיה נותרו מאוחדים בדוחות הכספיים של החברה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים, טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך השווי החיצוני, רוי"ח שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. מעריך השווי בחן את הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2025 וקבע שלא חל שינוי מהותי לרעה בשווי של החברה לעומת שווי ההוגן כפי שהוערך בהערכת השווי ליום 27 בספטמבר 2025.

ב. התמורה בעסקה
לא שולמה תמורה במזומן בעד העסקה – אלא במסגרת העסקה הוקצו מניות WUS לבעלי המניות לשעבר של Hourly ו-MDS.

ג. נכסים והתחייבויות מזוהים של Hourly ו-MDS שנרכשו (בהתאם למדידה ארעית):

ליום 30 בספטמבר 2025	
אלפי ש"ח	
84,959	נכסים בלתי מוחשיים
127	רכוש קבוע
1,311	חייבים ויתרות חובה
1,063	מזומנים ושווי מזומנים
87,460	סך הנכסים
2,469	זכאים ויתרות זכות
4,253	הלוואות ואשראי לזמן קצר
6,722	סך ההתחייבויות
80,738	נכסים מזוהים, נטו
18,908	מוניטין הנובע מהרכישה*)

(*) המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזיונות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של WUS והחברות הנרכשות.

באור 6 : - צירוף עסקים (המשך)א. תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה :

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מזומנים אשר נבעו מהרכישה :</u>
1,063	מזומנים ושווי מזומנים של Hourly ו-MDS
-	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>1,063</u>	מזומנים, נטו

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של Hourly, נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. בהתאם להערכת השווי, יוחסו עודפי עלות לנכסים שנרכשו ונקבע אורך חיים להפחתה של עודפי העלות כמפורט להלן :

<u>שיטת הפחתה</u>	<u>תקופת הפחתה</u>	<u>סכום (באלפי ש"ח)</u>	
קו ישר	10 שנים	68,316	טכנולוגיה
קו ישר	4 שנים	13,556	קשרי לקוחות
קו ישר	4 שנים	1,762	סימן מסחרי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של MDS, נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. בהתאם להערכת השווי, יוחסו עודפי עלות לנכסים שנרכשו ונקבע אורך חיים להפחתה של עודפי העלות כמפורט להלן :

<u>שיטת הפחתה</u>	<u>תקופת הפחתה</u>	<u>סכום (באלפי ש"ח)</u>	
קו ישר	8 שנים	1,325	קשרי לקוחות

ד. עלויות הקשורות לצירוף עסקים :

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בשנת 2025 בסך של כ- 445 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות בדוחות רווח והפסד.

באור 7 : -

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
115,669	74,430	118,324
216,246	267,620	207,138
11,849	21,050	12,013
343,764	363,100	337,475
577,941	397,895	698,259
1,433,795	983,451	1,780,251
2,011,736	1,381,346	2,478,510
2,355,500	1,744,446	2,815,985
10,532	11,216	12,303
1,866,101	1,097,652	2,176,744
1,876,633	1,108,868	2,189,047
2,700,392	2,187,137	3,228,751
52,251	1,859	68,856
2,752,643	2,188,996	3,297,607
6,984,776	5,042,310	8,302,639
5,505	17,487	13,733

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-2,258 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפידיון המוצגים בעלות מופחתת ליום במרץ 2025, שווים ההוגן של נכסים אלו הוא בסך של כ-2,225.

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

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

באור 7: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרץ, 2026		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
5,105	5,105	-
258,245	-	258,245
126,932	-	126,932
451,932	73,608	378,324
18,542	-	18,542
860,756	78,713	782,043
2,560,236	-	2,560,236
1,829,142	-	1,829,142
4,389,378	-	4,389,378
5,250,134	78,713	5,171,421
20,496	-	20,496
340,800	-	340,800
361,296	-	361,296
832,896	-	832,896
34,459	-	34,459
867,355	-	867,355
6,478,785	78,713	6,400,072
5,060	-	5,060

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
חלוואות

מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

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

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך) באור 7 : -

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

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרץ, 2025		
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
15,510	15,510	-
261,659	-	261,659
90,982	-	90,982
636,340	40,401	595,939
29,599	-	29,599
1,034,090	55,911	978,179
2,299,537	-	2,299,537
1,273,582	-	1,273,582
3,573,119	-	3,573,119
4,607,209	55,911	4,551,298
11,481	-	11,481
180,324	-	180,324
191,805	-	191,805
840,422	-	840,422
5,657	-	5,657
846,079	-	846,079
5,645,093	55,911	5,589,182
8,562	-	8,562

מכשירי חוב:מכשירי חוב שאינם סחירים:פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדותאג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואותמכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחיריםמכשירי חוב סחירים:אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירותסך 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 7: - 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 2025		
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
15,608	15,608	-
264,541	-	264,541
128,878	-	128,878
423,071	29,800	393,271
18,289	-	18,289
850,387	45,408	804,979
2,849,241	-	2,849,241
1,553,081	-	1,553,081
4,402,322	-	4,402,322
5,252,709	45,408	5,207,301
17,857	-	17,857
259,608	-	259,608
277,465	-	277,465
843,839	-	843,839
29,645	-	29,645
873,484	-	873,484
6,403,658	45,408	6,358,250
2,268	-	2,268

מכשירי חוב:מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

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

הלוואות ואשראי באור 8 : -

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u>	<u>ליום 31 במרץ</u>	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
435,000	499,869	435,000
84,994	105,068	85,383
367,719	182,727	368,410
25,794	27,365	24,290
913,507	815,029	913,083
640,586	660,459	639,782

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.

באור 9 : - הון ודרישות הון

- א. התנועה בהון המניות
1. בהמשך לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בתקופת הדוח הומרו אופציות לא רשומות למסחר שהוענקו לעובדים ל- 120,086 מניות של החברה.
 2. לעניין התנועה בהון המניות בתקופת הדוח ראו דוח על השינויים לעיל.
 3. לעניין הנפקת הון מניות פרטית לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 14 יב' להלן.
 4. לעניין הכרזת דיבידנד ביניים לאחר תאריך הדוח על ידי החברה ראו ביאור 14 כב' להלן.
- ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה
- מספר המניות המונפקות ליום 31 במרץ 2026 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 143,493,082. מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה לתקופת הדוח הינו 143,393,979 מניות (וכ- 152,683,715 מניות לחישוב הרווח המדולל למניה).

באור 9 : - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד 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.

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 הרלוונטים ולעמידת איילון ביטוח במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה איילון ביטוח בעתיד, לצרכי המזומנים של איילון ביטוח ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכניתיה 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 המעודכנת שלה מינואר 2026, במסגרתה הגדירה, בין היתר, כי קבלת החלטות לעניין אמידת כריות הביטוח הנדרשות, בהתאם למדיניות ההון, תבוצע גם בהתאם למבחני רגישות לסיכונים מרכזיים איתם מתמודדת ווישור ביטוח שיקללו לפחות התייחסות לסיכון ריבית, ירידה בהכנסות מהשקעות וסיכון קיטון בכיסוי ביטוח המשנה. ווישור ביטוח תעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש בשנים 2026 עד וכולל 2028. האמור הינו בהתחשב בכך שווישור ביטוח נמצאת בצמיחה ורוצה להבטיח יחס כושר פירעון סביר שיבטיח עמידה ביעדי הסולבנס, תוך שקלול הסתברויות להתממשות תרחישי סיכון שונים והערכת עוצמתם וזאת במקביל למימוש האסטרטגיה של המשך התפתחות וצמיחה, לרבות כניסה לתחומי פעילות נוספים בשנים הבאות.

בנוסף, ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנדים ככל שלא הושג יעד ההון של 110% ובתנאי שלאחר חלוקת הדיבידנד יחס הסולבנס שלה לא יפחת מ-107%, 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, ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. עדכון המדיניות מעת לעת כפופה להחלטת דירקטוריון.

בנוסף, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על-ידיה לתאגידים בנקאיים. על-פי התחייבותיה של ווישור ביטוח מול תאגידים בנקאיים בקשר לכתבי התחייבויות, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכל אחד מכתבי ההתחייבות (ולא יארע אירוע כאמור בעקבות החלוקה), או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, בכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: (א) עמידה של ווישור ביטוח ביחס סולבנסי או יחס אחר שאושר על-ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנס, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על ווישור ביטוח משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-(ב) טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

לפרטים נוספים בדבר תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים שהעמידה ווישור ביטוח באור 15(ב) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025 ובאור 14(ח) להלן.

לענין הזרמות הון ראשוני מאיילון ביטוח לווישור ביטוח כנגד הנפקת מניות בתקופת הדוח ולאחריו באור 14(ז) להלן.

לפרטים נוספים על אודות מדיניות ההון ומדיניות חלוקת הדיבידנד של חברות הביטוח המאוחדות (ככל שיש), באור 21(ח) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025.

באור 9 : - הון ודרישות הון (המשך)

ד. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על חברות הביטוח בקבוצה 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 חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

איילון ביטוח מיישמת את הוראות המעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן: איילון ביטוח מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שמחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

בעקבות היישום הראשונה של תקן IFRS 17 בדוחות הכספיים של חברות הביטוח החל מיום 1 בינואר 2025, ביום 10 באפריל 2025, נשלחו על ידי הממונה הנחיות מעודכנות בדבר חישוב סכום הניכוי בתקופת הפריסה החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025. בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעורי הניכוי").

סכום הניכוי נקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב. הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון ההומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

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 נכנסו 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, 2025 שפורסם ביום 26 במאי, 2026, 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 2025, שאושר ביום 25 במאי 2026, לווישור ביטוח עודף הון.

החישובים שערכו החברות בקבוצה כאמור, נבדקו על-ידי רואי החשבון המבקרים של החברות, בהתאם לעקרונות תקן 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, הביטוח והחיסכון 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 ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואה החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים ביטוחיים ובריאיות 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 9: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד
בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן: "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון בהתאם להוראות חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון חברת הביטוח. נוסף על כך, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

1. איילון ביטוח
לפרטים בדבר מדיניות ניהול ההון וחלוקת דיבידנד של איילון ביטוח ראו באור 9(ג') (1) לעיל.
לפרטים בדבר אישור דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2026 לאחר תאריך הדיווח ראו באור 14 כב' להלן.

2. ווישור ביטוח
לפרטים בדבר מדיניות ניהול ההון וחלוקת דיבידנד של ווישור ביטוח ראו באור 9(ג') (2) לעיל.

ו. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)
בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן: "החוזר") – על חברת ביטוח לדווח לממונה על אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לחוזר ה- ORSA חברת הביטוח תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023.

חברות הביטוח המאוחדות דיווחו את הדיווח בהתאם להוראות.

ז. תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים באיילון ביטוח ובחברות בת שלה
בהמשך לאמור בבאור 27(3) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025 בעניין תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים באיילון ביטוח ובחברות בת שלה, ביום 24 במרץ 2026 וביום 29 במרץ 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח בהתאמה, הקצאת אופציות ל- 2 נושאי משרה ומנהל נוסף באיילון ביטוח, זאת בהתאם להוראות תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים באיילון ביטוח ובחברות בת שלה, ובכפוף לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות. ביום 14 באפריל 2026 לאחר קבלת אישור הבורסה כאמור לעיל, הוקצו ל- 2 נושאי המשרה והמנהל הנוסף בסך הכל 67,000 אופציות לא סחירות לעובדים בהתאם לדוח הצעה פרטית (שאיינה מהותית) שפורסם על ידי איילון ביטוח ביום 29 במרץ 2026.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקת בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

בלתי מבוקר	
134.28-139.65	תוספת מימוש לאופציה בש"ח
42.41%-41.67%	תנודתיות צפויה במחירי המניה
3.77%-3.81%	שיעור ריבית חסרת סיכון
2-6 שנים	משך החיים החזוי של האופציות
143.1	מחיר המניה שקדם ליום אישור ההקצאה בש"ח
60.65	שווי הוגן פר אופציה בש"ח
4,063	סך שווי האופציות שהוקצו באלפי ש"ח

באור 10 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 במרץ, 2026					
ביטוח חיים	ביטוח	אילון	ווישור	סה"כ	סה"כ
וחיסכון	בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי	כללי
ארוך טווח	בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי	כללי
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
24,311	22,410	-	-	-	46,721
2,157	2,446	-	-	-	4,603
113,350	120,369	-	-	-	233,719
(950)	(3,407)	-	-	-	(4,357)
4,394	7,143	-	-	-	11,537
143,262	148,961	-	-	-	292,223
-	101,489	677,015	148,166	825,181	926,670
143,262	250,450	677,015	148,166	825,181	1,218,893
112,554	217,874	450,874	121,641	572,515	902,943
(3,645)	(7,448)	(34,874)	997	(33,877)	(44,970)
793	(1,802)	(2,424)	-	(2,424)	(3,433)
4,394	15,654	112,705	19,113	131,818	151,866
114,096	224,278	526,281	141,751	668,032	1,006,406
29,166	26,172	150,734	6,415	157,149	212,487
9,384	7,474	-	-	-	16,858
356	219	-	-	-	575
20,805	23,793	-	-	-	44,598
1,905	(2,589)	-	-	-	(684)
32,450	28,897	-	-	-	61,347
-	38,088	187,596	43,700	231,296	269,384
32,450	66,985	187,596	43,700	231,296	330,731
14,284	69,196	104,192	41,249	145,441	228,921
2,490	(4,757)	(6,692)	342	(6,350)	(8,617)
(9)	(2,965)	(250)	-	(250)	(3,224)
-	-	-	-	-	-
16,765	61,474	97,250	41,591	138,841	217,080
(15,685)	(5,511)	(90,346)	(2,109)	(92,455)	(113,651)
13,481	20,661	60,388	4,306	64,694	98,836

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

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

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

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

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

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

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

אחר

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

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

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

ביטוח חיים	והיסכון ארנך טווח	ביטוח בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי	סה"כ
והיסכון ארנך טווח	ביטוח בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי	סה"כ	סה"כ
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
22,540	13,668	-	-	-	36,208
1,927	3,318	-	-	-	5,245
111,089	104,310	-	-	-	215,399
(1,264)	2,965	-	-	-	1,701
2,300	3,998	-	-	-	6,298
136,592	128,259	-	-	-	264,851
-	111,160	688,392	133,643	822,035	933,195
136,592	239,419	688,392	133,643	822,035	1,198,046
110,716	212,560	449,686	122,325	572,011	895,287
2,475	(27,617)	(6,962)	(20,119)	(27,081)	(52,223)
1,238	(4,630)	(3,782)	-	(3,782)	(7,174)
2,301	11,475	116,981	20,502	137,483	151,259
116,730	191,788	555,923	122,708	678,631	987,149
19,862	47,631	132,469	10,935	143,404	210,897
8,934	3,458	-	-	-	12,392
81	246	-	-	-	327
22,920	16,434	-	-	-	39,354
(81)	3,169	-	-	-	3,088
31,854	23,307	-	-	-	55,161
-	50,217	182,582	40,575	223,157	273,374
31,854	73,524	182,582	40,575	223,157	328,535
23,906	73,739	90,432	37,805	128,237	225,882
(4,421)	(14,282)	(5,852)	(2,960)	(8,812)	(27,515)
143	(4,888)	286	-	286	(4,459)
-	-	-	14	14	14
19,628	54,569	84,866	34,859	119,725	193,922
(12,226)	(18,955)	(97,716)	(5,716)	(103,432)	(134,613)
7,636	28,676	34,753	5,219	39,972	76,284

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

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

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

אחר
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

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

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

אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

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

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

באור 10 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

ביטוח חיים	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ כללי	סה"כ
						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

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

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

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

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

אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

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

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

באור 10 : - 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 משקפים סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות כוללות את עלויות התביעות הצפויות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החוזי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו והשינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינוי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים.
- ו. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס שיטת הקצאה המשקפת את חלוף הזמן ונקבעת באופן סיסטמטי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- ז. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- ח. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- ט. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל ושאיןם תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה מסוימות) (ceding commissions).
- י. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינן 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 11 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2026

31 במרץ, 2020						
ביטוח חיים	ביטוח	ביטוח כללי			סה"כ	
וחיסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
105,276	1,331	-	-	-	-	106,607
-	-	-	-	-	405	405
-	-	-	-	-	(136)	(136)
(4,950)	3,342	(6,274)	3,071	(3,203)	39,951	35,140
(4,950)	3,342	(6,274)	3,071	(3,203)	40,220	35,409
100,326	4,673	(6,274)	3,071	(3,203)	40,220	142,016
87,006	-	-	-	-	-	87,006
2,258	-	-	-	-	-	2,258
5,678	12,397	29,703	5,657	35,360	-	53,435
5,386	(17,576)	(36,750)	(7,288)	(44,038)	-	(56,228)
(27)	436	-	-	-	-	409
100,301	(4,743)	(7,047)	(1,631)	(8,678)	-	86,880
1,941	7,164	7,445	791	8,236	-	17,341
457	(11,196)	(11,261)	(2,717)	(13,978)	-	(24,717)
48	121	-	-	-	-	169
-	44	128	-	128	-	172
2,446	(3,867)	(3,688)	(1,926)	(5,614)	-	(7,035)
(12,211)	-	-	-	-	-	(12,211)
(9,740)	5,549	(2,915)	2,776	(139)	40,220	35,890

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההווג 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 (הכנסות) 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 מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2025

ביטוח חיים	ביטוח	איילון	ווישור	ביטוח כללי	סה"כ	סה"כ
וחיסכון	בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי	אחר	סה"כ
ארוך טווח						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
37,219	(175)	-	-	-	-	37,044
-	-	-	-	-	99	99
(3,175)	6,450	29,977	4,774	34,751	16,509	54,535
(3,175)	6,450	29,977	4,774	34,751	16,608	54,634
34,044	6,275	29,977	4,774	34,751	16,608	91,678
45,448	-	-	-	-	-	45,448
916	-	-	-	-	-	916
5,596	10,557	24,149	8,966	33,115	-	49,268
536	(11,573)	(11,720)	(5,764)	(17,484)	-	(28,521)
433	380	-	-	-	-	813
52,929	(636)	12,429	3,202	15,631	-	67,924
2,547	5,836	5,331	2,351	7,682	-	16,065
(84)	(3,697)	(3,534)	(3,127)	(6,661)	-	(10,442)
(334)	26	-	-	-	-	(308)
-	(39)	(158)	-	(158)	-	(197)
2,129	2,126	1,639	(776)	863	-	5,118
9,442	-	-	-	-	-	9,442
(7,314)	9,037	19,187	796	19,983	16,608	38,314

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

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

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות (הכנסות) 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 (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

31 בדצמבר, 2020						
ביטוח וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ כללי	אחר	סה"כ
מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,024,565	11,701	-	-	-	-	1,036,266
-	-	-	-	-	193	193
27,390	53,778	343,805	52,158	395,963	135,307	612,438
27,390	53,778	343,805	52,158	395,963	135,500	612,631
1,051,955	65,479	343,805	52,158	395,963	135,500	1,648,897
717,368	-	-	-	-	-	717,368
20,915	-	-	-	-	-	20,915
23,713	46,983	112,337	53,172	165,509	-	236,205
(1,865)	37,271	136,921	4,159	141,080	-	176,486
482	1,297	-	-	-	-	1,779
760,613	85,551	249,258	57,331	306,589	-	1,152,753
5,538	26,781	27,053	23,458	50,511	-	82,830
2,773	28,628	46,642	(1,922)	44,720	-	76,121
(161)	267	-	-	-	-	106
-	(287)	(1,125)	-	(1,125)	-	(1,412)
8,150	55,389	72,570	21,536	94,106	-	157,645
(256,498)	-	-	-	-	-	(256,498)
42,994	35,317	167,117	16,363	183,480	135,500	397,291

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

השפעות 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.

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.

(ב)

שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא :

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על-ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן :

נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)

ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. בתאריך 2 במרץ 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") החליפה את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיעור משנת 2011 באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פייר ווליו בע"מ" אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026. החל מיום 6 בינואר 2026, השערך של נכסי החוב שאינם סחירים מתקבל מחברת נס.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון נמדדים באמצעות ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות. עקום הריבית חסרת הסיכון מתבסס בעיקרו על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות, כאשר המרווח (בגין סיכון האשראי ואי הסחירות) נאמד באמצעות מודלים כלכליים, המתבססים על נתונים לגבי המנפיק, כגון מחיר מניית מנפיק מכשיר החוב, המרווחים על אגרות חוב סחירות של המנפיק, פרטי המאזן החשבונאי של המנפיק או דירוג האשראי של המכשיר שהונפק. המרווח כאמור לעיל הינו נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך החברה העבירה את נכסי החוב שאינם סחירים המצוטטים על ידי חברת נס מרמה 2 לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. ראו סעיפים א.2 ו-ב.2 להלן.

אג"ח מיועדות

אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ (להלן – "אג"ח ח"ץ") הינן אגרות חוב שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזה ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח. איילון ביטוח מחשבת את השווי ההוגן על הנתאם לגישה העקיפה לפיה חישוב השווי ההוגן מבוסס על העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח ח"ץ לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות המשמש בדוחות הכספיים – ראו באור 22 לעיל חישוב זה דומה לאופן החישוב המבוצע במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי המזומנים החזויים בגין התחייבויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיחת גמלה, גיל פרישה וכיוצ"ב.

השקעה במניות שאינן סחירות

השווי ההוגן של מניות שלגביהן לא קיים מחיר שוק מצוטט, נקבע על ידי מודל היוון תזרימי מזומנים. ההערכה מצריכה מחברות הקבוצה להניח הנחות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה הנכללים במודל.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

ליום 31 במרץ, 2026			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	337,475	337,475
2,478,510	-	-	2,478,510
2,176,744	-	12,303	2,189,047
2,584,675	56,130	656,802	3,297,607
7,239,929	56,130	1,006,580	8,302,639
2,455	11,278	-	13,733
2,455	11,278	-	13,733

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2.

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

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025, לא היו מעברים בין רמה 1 לבין רמה 2.

באור 12: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
343,764	-	343,764	-
2,011,736	-	-	2,011,736
1,876,633	10,532	-	1,866,101
2,752,643	658,631	48,121	2,045,891
6,984,776	669,163	391,885	5,923,728
5,505	-	3,135	2,370
5,505	-	3,135	2,370

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, 2025, לא היו מעברים בין רמה 1 לבין רמה 2.

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
פיננסיים	בלתי מבוקר		
669,163	658,631	10,532	-
18,902	14,372	(39)	4,569
(14,427)	(11,770)	-	(2,657)
32,760	6,526	1,810	24,424
(43,582)	(10,957)	-	(32,625)
343,764	-	-	343,764
1,006,580	656,802	12,303	337,475
28,332	17,793	(40)	10,579

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

העברות אל רמה 3 (**)

יתרה ליום 31 במרץ 2026

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות

המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2026:

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

(**) החל מיום 6 בינואר 2026, שערך נכסי החוב שאינם סחירים מבוצע על-ידי ספק שערך חדש (כאמור לעיל). ריבית ההיוון שמשמשת לחישוב השווי ההוגן, ובייחוד מרווח האג"ח אשר מגלם פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות, מהווים נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3.

באור 12: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	פיננסיים
689,343	678,223	11,120	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
22,247	22,151	96	סך רווחים שהוכרו:
(11,886)	(11,886)	-	ברווח או הפסד (*)
11,080	11,080	-	תקבולי ריבית ודיבידנד
(11,602)	(11,602)	-	רכישות
699,182	687,966	11,216	מכירות
5,204	5,126	78	יתרה ליום 31 במרץ 2025
			סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2025:

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

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	פיננסיים
689,343	678,223	11,120	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
16,750	18,345	(1,595)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
(64,318)	(64,293)	(25)	ברווח או הפסד (*)
60,247	56,155	4,092	תקבולי ריבית ודיבידנד
(32,859)	(29,799)	(3,060)	רכישות
669,163	658,631	10,532	מכירות
21,310	21,024	286	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
			סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

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

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

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

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 במרץ, 2026			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

-	-	523,798	523,798
-	-	258,245	258,245
4,389,378	-	-	4,389,378
340,800	-	20,496	361,296
331,233	34,459	501,663	867,355
<u>5,061,411</u>	<u>13,931</u>	<u>1,304,202</u>	<u>6,400,072</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

4,679	381	-	5,060
<u>4,679</u>	<u>381</u>	<u>-</u>	<u>5,060</u>

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 במרץ, 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

-	716,520	-	716,520
-	-	261,659	261,659
3,573,119	-	-	3,573,119
180,324	-	11,481	191,805
324,126	3,057	518,896	846,079
<u>4,077,569</u>	<u>719,577</u>	<u>792,036</u>	<u>5,589,182</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

-	8,562	-	8,562
<u>-</u>	<u>8,562</u>	<u>-</u>	<u>8,562</u>

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	540,438	-	540,438	נכסים פיננסיים:
-	-	264,541	264,541	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
4,402,322	-	-	4,402,322	אג"ח מיועדות
259,608	-	17,857	277,465	מכשירי חוב סחירים
342,536	29,352	501,596	873,484	מכשירי הון
5,004,466	569,790	783,994	6,358,250	השקעות אחרות
				סך הכל נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
1,959	309	-	2,268	מכשירים נגזרים
1,959	309	-	2,268	סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 12 - 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 31 במרץ, 2026					
נכסים פיננסיים					
סך הכל נכסים	השקעות	אג"ח	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח		
פיננסיים	אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר	מיועדות	מיועדות	
אלפי ש"ח					
783,994	501,596	17,857	264,541	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
					סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :
15,056	14,077	(73)	(6,296)	7,348	ברווח והפסד (*)
(10,764)	(7,640)	-	-	(3,124)	תקבולים מריבית או דיבידנד
139,772	4,585	2,712	-	132,475	רכישות
(164,287)	(10,955)	-	-	(153,332)	מכירות
540,431	-	-	-	540,431	העברות אל רמה 3 (**)
1,304,202	501,663	20,496	258,245	532,798	יתרה ליום 31 במרץ 2026
					סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2026
14,660	14,718	(58)	(6,296)	18,473	

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו.
 (**) החל מיום 6 בינואר 2026, שערך נכסי החוב שאינם סחירים מבוצע על-ידי ספק שערך חדש (כאמור לעיל). ריבית ההיוון משמשת לחישוב השווי ההוגן, ובייחוד מרווח האג"ח אשר מגלם פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות, מהווים נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3.

ליום 31 במרץ, 2025			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אג"ח מיועדות
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)			
795,105	516,989	11,439	266,677
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :			
9,921	14,897	42	(5,018)
(10,978)	(10,978)	-	-
8,724	8,724	-	-
(10,736)	(10,736)	-	-
-	-	-	-
792,036	518,896	11,481	261,659
סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות ממוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2025			
5,156	5,156	-	(5,018)

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו.

באור 12 : - 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 31 בדצמבר 2025			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון מבוקר אלפי ש"ח	אג"ח מיועדות
795,105	516,989	11,439	266,677
29,401	15,623	(23)	13,801
(60,556)	(49,391)	(10)	(11,155)
67,625	43,869	6,451	17,305
(47,581)	(25,494)	-	(22,087)
-	-	-	-
783,994	501,596	17,857	264,541
30,202	16,517	248	13,437

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד (*)

תקבולים מריבית או דיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו.

באור 12: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ, 2025		ליום 31 במרץ, 2026	
ערך	בספרים	ערך	בספרים	ערך	בספרים
שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
		אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

15,457	15,608	14,912	15,510	4,987	5,105
29,800	29,800	40,401	40,401	73,608	73,608
45,257	45,408	55,313	55,911	78,595	78,713
45,257	45,408	55,313	55,911	78,595	78,713

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

446,256	435,000	511,621	499,869	429,369	435,000
81,609	84,994	99,249	105,068	82,120	85,383
377,871	367,719	182,915	182,727	377,473	368,410
905,736	887,713	793,785	787,664	888,962	888,793

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 13 -

התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות

מרבית התביעות הכלולות בבאורים 13א'-ב' בהן צוין כי הוגשו בשעתו כנגד איילון ביטוח (טרם המיזוג) אולם מכיוון שמוזגה מתוארות כאילו הוגשו כנגד החברה הממוזגת (הנושאת אף היא את השם איילון חברה לביטוח בע"מ). תביעות שהוגשו לאחר 30 ביוני 2022, הוגשו לאחר המיזוג.

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

בקשות לאישור תובענות וכיצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות וכיצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים:

- ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן: "בקשת האישור" ו- "שלב האישור" בהתאמה).
- בשלב השני, במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית וככל שבקשת האישור מתקבלת והתובענה מאושרת, נדונה התובענה.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות וכיצוגיות, 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 וכיצוגיות 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 וכיצוגיות המפורטות בסעיפים 18-20 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

באור 13 : - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	10/2013 מחוזי-ת"א	שני תובעים, האחת קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות תאונות אישיות נ' איילון ביטוח.	לטענת התובעים, איילון ביטוח לכאורה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח, ולחילופין מפרה את חובתה לתשלום ריבית מתום 30 יום מיום מסירת התביעה לאיילון ביטוח.	2 קבוצות: הראשונה, כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפה לתגמולים ריבית כדין. השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על-פי פסק דין. התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. ביחס לכל זכאי אשר 3 שנים לפני הגשת התביעה קיבל תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין מיום מסירת התביעה, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. ביום 18 במאי 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבלה אצל איילון ביטוח החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם וקביעת מתווה לבדיקה. המומחה החל בבדיקותיו. הצדדים מנהלים הליך גישור.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ-503 מיליון ₪, מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ-77 מיליון ש"ח.
2.	2/2020 מחוזי-לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' איילון ביטוח וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמצאת הפוליסות וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח החל משנת 1992 ועד היום בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על-ידי הנתבעות ולא קיבלו העתק של הפוליסה לביטוח תאונות אישיות.	לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. התקיימו מספר ישיבות גישור וניתנה הצעת מגשרת שלא התקבלה על-ידי הצדדים. בדיון אשר התקיים ביום 24 במאי, 2024 הציע בית המשפט מתווה להסדר והצדדים הגישו לבית משפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל פרסום לגבי הביטוח, וממתינים 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.

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

3.	4/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	הוגשה בקשת אישור מתוקנת, בעקבות מחיקת בקשת אישור קודמת שעסקה גם היא 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. ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין, במסגרתו נקבע כי המבקשים לא הניחו תשתית עובדתית ומשפטית לגביה יש אפשרות שהתובענה תוכרע לטובת הקבוצה, כי בית המשפט לא מצא לנכון להתערב בהסכמות החוזיות שבין המבוטחים למבטחים וכי בפני המבוטחים עמדה האפשרות להפסיק את הביטוח או לרכוש פוליסת ביטוח תלויות נסועה. בהינתן האמור, נקבע בפסק הדין כי בית המשפט לא ראה לנכון לאשר ניהול התובענה הנדונה כייצוגית ובקשת האישור נדחתה. כן חויבו המבקשים במסגרת פסק הדין בהוצאות המשיבות ושכ"ט ע"ד. ביום 11 בנובמבר 2025, הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט לבטל את פסק הדין ולאשר את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לערעור. קבוע לדיון ליום 15 בפברואר, 2027.
4.	07/2021 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי בעת תשלום הגמלא החדושה החברות מפחיתות מהתשואה החדושה שנצברת ריבית תעריפית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החדושה המשולמת למבוטחים נמוך מהסכום שאותו הם זכאים לקבל.	מבוטחים שרכשו מאיילון פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991-2004 ונוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, לפי הוראה בפוליסה לפיה סכום גמלא חדושה ישתנה מדי חודש בחודשו לפי תוצאות השקעות בניכוי ריבית לפיה חושב סכום גמלא החדושה והוראות מתאימות לעניין בתכנית הביטוח ו/או הוראה דומה.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור. בית המשפט הודיע כי בכוונתו לפנות לממונה על רשות שוק הון לצורך קבלת עמדתו. החברות הנתבעות הגישו בקשה למחיקת תגובת התובעים לתגובת הנתבעות לבקשת האישור ולחילופין למחיקת חוות דעת שהגישו התובעים יחד עם תשובתם. בקשת המחיקה נדחתה ובית המשפט הורה לצדדים לנסות להגיע להסכמה לגבי השאלות שיופנו לממונה. הצדדים לא הגיעו להסכמות והגישו לבית המשפט פירוט שאלות לממונה מטעם כל צד בנפרד. השאלות טרם עברו לממונה מאחר שהצדדים מנהלים הליך גישור.
5.	01/2022 מחוזי מרכז	מבוטחי ס בביטוח דירה נגד איילון ביטוח ו"הפניק ס".	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. בית המשפט אישר הסדר פשרה בקשר עם חברה אחרת הנתבעת בתיק זה והליך הגישור בעניינה של איילון ביטוח חודש בנסיון להגיש להסדר.

באור 13 : - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
6.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על ידי איילון ביטוחים רוכשי רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ" איילון ביטוח וספק שרידים	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהם בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד: "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הנזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה".	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה 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 הגישו בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה, אשר כוללת גם הסדר לביצוע תשלום ישירות לחברי הקבוצה הזכאים, ותשלום היתרה לקרן לניהול חלוקת כספים שנפסקו כסעד. בית המשפט קבע שאין לדחות את הסדר הפשרה על הסף, והנחה לפרסמו להתנגדויות. המועד להגשת התנגדויות מהציבור חלף מבלי שהוגשו התנגדויות. המועד להגשת עמדת היועצת המשפטית לממשלה הוארך לבקשתה עד ליום 1 ביולי, 2026.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה הוערך, בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.
7.	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, הגישה תשובה משלימה. הצדדים החליטו לנהל הליך גישור. ישיבת גישור ראשונה קבועה ליום 14 ביולי, 2026.	סכום התביעה הקבוצתית הוא 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.
8.	10/2022 מחוזי ת"א	מבוטחים בביטוחי בריאות נגד איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי איילון ביטוח מפלה גברים וזוגות חד מיניים לרעה בכך שאינה משפה אותם בגין הוצאות הריון וטיפול בעובר/תינוק.	כל המבוטחים בביטוחי בריאות שהפוליסה שלהם כוללת כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברחם הנוולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של איילון ביטוח וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח הגישה תשובה לתובענה. בדיון שהתקיים ביום 10 באפריל 2024 המליץ בית המשפט לצדדים לשקול הליך גישור על מנת להגיע להסדר מצומצם בנוגע להוצאות שאינן בדיקות בגוף האישה ההרה. התיק הועבר להליך גישור שעדין מתנהל.	אין הערכה כספית לנזק המיוחס לאיילון ביטוח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
9.	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 שעתידה ליצור רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח. ועל כן מבוקש סעד של הפחתה משמעותית בפרמיות למבוטחים בפוליסות שמרכיבי הסיכון פחתו בהן.	מבוטחים בפוליסות הביטוח השונות שלאור המלחמה ומצב החירום לא סופקו ולא יסופקו להם מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים עד ליום המלחמה ומצב החירום.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. המבקשים הגישו תגובה לתשובה. הצדדים הגיעו להסדר דיוני בדבר אופן ניהול התיק. ביום 14 בינואר, 2026 הציע בא כוח המבקשים הסדר דיוני לפיו יקבע דיון הוכחות אחד שבמסגרתו יעידו מומחי הצדדים בלבד ללא חקירות של המבקשים ומצהירי המשיבות, ולאחר מכן יוגשו סיכומים בכתב. לאחר מספר הארכות ביום 15 במרץ, 2026 הועברה לבא כוח המבקשים עמדה משותפת לפיה המשיבות מסכימות למתווה דיוני של חקירת המומחים בלבד, ללא חקירת מצהירים (מבלי שיהא בכך כדי להסכים לתוכן התצהירים). דיון לחקירת המומחים קבוע ליום 25 בנובמבר, 2026.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. וכערכה 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.
10.	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/ן, 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 המשיבה היחידה בהליך. איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור ולאחר מכן התנהל הליך גישור בין הצדדים. הליך גישור שנהלו הצדדים לא צלח. לפיכך הצדדים הגישו תצהירים לתמיכה בטענותיהם. התיק נקבע לסיכומים בכתב ללא חקירות על התצהירים. הצדדים לתובענה הגישו סיכומים בכתב.	סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.
11.	5/2024 מחוזי – מרכז – לוד	מבוטחים שרכשו (במיישרין 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 (במיישרין או בעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, תוך, שעל פי הנטען, החברה או מי מטעמה הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות – בין היתר בכך שלא 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. נעשה גילוי מסמכים בהתאם להחלטת בית המשפט. הצדדים מנהלים הליך גישור.	סכום התביעה האישית של המבקש כנגד כל המשיבות יחדיו הנטען בבקשה הועמד על סך של 1,453 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הועמד על מעל ל-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.

באור 13 :

התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
12.	7/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסה קבוצתית לביטוח שיניים לחברי לשכת עורכי הדין ובני משפחותיהם נגד איילון ביטוח	נטען כי בתשלומי תגמולים בגין מקרה ביטוח על ידי איילון ביטוח, משולם סכום הנמוך מהנדרש על פי דין, ללא הפרשי הצמדה, בניגוד להוראות הדין, לרבות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א – 1981, המחייב הצמדה של תגמולי הביטוח למדד המחירים לצרכן מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום המלא בפועל. בהתאם לנטען, בפועל איילון ביטוח משלמת את תגמולי הביטוח בערכם הנומינלי ללא הצמדה.	כל מי שקיבל או יקבל מאיילון ביטוח, תגמולי ביטוח, לרבות בגין חוזר עבור טיפולי שיניים, מבלי שתגמולי הביטוח הוצמדו למדד כדין מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום בפועל, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. המבקש הגיש תשובה לתגובה. לאחרונה הוגשה בקשה להוספת ראייה.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הינו בסך 127.26 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
13.	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 הטרנס חוזי, בניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח. בנוסף נטען כי במקרים של "אובדן גמור", איילון ביטוח מסרבת לשלם למבוטחיה על מערכת בטיחות מתקדמת כמו מובילאיי, בניגוד לתנאי הפוליסה ולהוראות סעיף 1 לפוליסה התיקנית כמפורט בהוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"א - 1986.	קבוצה א': כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח מאיילון ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם איילון ביטוח, לרבות באמצעות סוכנים, במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו לו בשלב הטרנס חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. הצדדים הסכימו להעביר את התיק לגישור, בפני מגשר מוסכם והליך הגישור מתנהל.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הינו בסך 8,349 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
14.	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 הטרנס חוזי בניגוד לחוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור" ובניגוד להוראות הדין.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם ווישור ביטוח (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים/מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע על אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרנס 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. הצדדים החליטו לפנות להליך גישור, ובנתיים הסכימו לעיכוב ההליך המקדמי.	הנוק האישי לתובע, הנטען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 בצירוף הצמדה למדד וריבית. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח ולא ניתן להערכה מדויקת.

באור 13 : - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
15.	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 והוגשה תגובה לתשובה. הצדדים הסכימו להעביר את התיק להליך גישור.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך של 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.
16.	3/2025 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/ כיוול 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/כיוול 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 הגישה 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.
17.	5/2025 המחוזי מרכז- לוד	אזרח ותושב ישראל אשר לטענתו התעניין ברכישת פוליסת ביטוח רכב נגד החברה ונגד נכונים ווישור ביטוח וכן נגד חברות ביטוח וסוכנויות ביטוח נוספות.	נטען כי המשיבות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר.	כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהחברות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, וסירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש באתר האינטרנט), במהלך שבע שנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד הפסקת ההפרה.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. ווישור ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. למבקשים זכות להגיש תשובה לתגובות. דיון מקדמי קבוע ליום 3 בנובמבר, 2026.	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 13 : - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
18.	8/2025 המחוזי מרכז-לוד	בעלת רכב שלטענתה נפגעה 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 החברה, בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה ועד למועד פסק דין בתובענה, ולא קיבל מהחברה החזר מלא של הנזקים שנגרמו לו, בטענה כי היה עליו למכור את הרכב במסלול אובדן להלכה, חלף תיקונו.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. 13 ביולי, 2026	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך של 5,128 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בכ- 12 מיליון ש"ח.
19.	11/2025 המחוזי מרכז-לוד	שלושה אזרחי ותושבי ישראל, לגבי האחת נטען כי היא בעלת חשבון אישי באתר האינטרנט של החברה ולגבי כל השלושה נטען כי גלשו באתר האינטרנט של איילון ביטוח וביצעו בו פעולות שונות והינם בעלי חשבון בפייסבוק	נטען לפגיעה בפרטיות על-ידי איילון ביטוח בשל איסוף מידע שלא כדין על-ידה והעברתו לצדדים שלישיים. יצוין כי קדם להליך זה הליך דומה קודם שהוגש כנגד החברה ומשיבות נוספות, ונמחק בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב- יפו, תוך שמירה על זכות המבקשים להגשת הליכים נפרדים כנגד המשיבות בהליך הקודם	כל אדם אשר החברה אגרה או עשתה שימוש במידע האישי שלו שלא כדין, לרבות העברתו לצדדים שלישיים	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הכולל הנטען לכל משתמש הינו בסך של 5,000 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של לפחות 2.5 מיליון ש"ח.
20.	3/2026	קטין באמצעות אביו. מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות קבוצתית לעובדי מדינה	בבקשה נטען כי איילון ביטוח מתעלמת מהוראות חוק ההתיישנות ביחס להארכת תקופת ההתיישנות לקטינים ובקשר למלחמת חרבות ברזל. כן נטען בבקשה כי החברה מטעה במכתביה ובאתר החברה בכך שהיא נמנעת מלהתייחס להארכת תקופת ההתיישנות, ביחס לקטינים ומלחמת חרבות ברזל כאמור לעיל.	כל מי שתביעתו נדחתה על ידי איילון ביטוח בטענת התיישנות, בטרם חלפה תקופת ההתיישנות המוארכת על פי סעיף 10 לחוק ההתיישנות ו/או על פי סעיף 15 לחוק ההתיישנות, תוך התעלמות מהארכת תקופת ההתיישנות לקטינים ובשל מלחמת חרבות ברזל, וכן כל מי שאיילון ביטוח לא יידעה אותו בדבר תקופת ההתיישנות הנכונה על פי דין ו/או מסרה לו מידע שגוי בדבר תקופת ההתיישנות הנכונה על פי דין, בין אם הגיש תביעה לחברה ובין אם נמנע מכך, וזאת במהלך שבע השנים האחרונות ממועד הגשת הבקשה ועד למועד פסק דין.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הנטען הינו בסך של 176.41 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

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

מ'ס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי איילון ביטוח לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על איילון ביטוח להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח על-ידי איילון ביטוח ויתר החברות הנתבעות ונגבה ממנו בפוליסות משולבות חסכון בתקופה 2003-1982 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	ביום 20 ביוני 2023, הוגשו לבית המשפט המחוזי על-ידי התובעים בתובענה, החברה 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 החברה ועד מועד תחילת הגבייה המופחתת, כאמור להלן. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 יושבו הסכומים כשהם כוללים תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערך הסכומים ייעשה בהתאם להחלטת בית המשפט על-פי הסכמות שהעניקו לו הצדדים. החברה תפחית את הגבייה העתידית של גורם הפוליסה לחברי 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. ביום 1 באפריל 2025 הגישו הנתבעות הודעה על עדכון בדבר הערכות ויישום. ביום 21 בספטמבר, 2025 ניתנה החלטת בית המשפט בנוגע לעניינים שונים הנוגעים לאופן יישום ההסכם. בעקבות החלטה זו הגישו התובעים בקשת הבהרה וביום 23 בנובמבר, 2025 הגישו הנתבעות את תשובתן לבקשה. היועצת המשפטית לממשלה הגישה תשובתה לבקשת התובעים. איילון ביטוח נערכת ליישום והפחיתה את הגבייה העתידית של רכיב גורם הפוליסה לקבוצה הרלבנטית. נסיון למשא ומתן לפשרה לא צלח. ביום 24 במאי, 2026 ניתנה החלטת בית המשפט המקבלת את עמדת התובעים, ב"כ היועצת המשפטית לממשלה ונציג רשות שוק הון, בענין בקשת התובעים להבהרה בקשר ליישום ההסכם הפשרה ודחתה את בקשת הנתבעות להארכת המועד לביצוע ההסכם הפשרה.

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

מ"ס	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
2.	6/2024 מחוזי - חיפה	עמותת תועלת לציבור ומבוטח שרכש כתב שירותי "ביטוח שמשות" נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען, בין היתר, כי במסגרת טיפול בתביעות על-פי כתב שירות "ביטוח שמשות", מתקני שמשות הפועלים מטעם איילון ביטוח, אינם מבצעים כיול (calibration) למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החילופית), וזאת לטענת בניגוד להוראות אגף הפיקוח של משרד התחבורה והוראות יצרני הרכבים. לטענת המבקשים החברה הינה הגורם האחראי על השירות שניתן על-פי כתב השירות והיא נמנעת מלהורות למתקנים לבצע כיול ככל הנראה משיקולים כלכליים. כן נטען בבקשה שהחברה נמנעת מלגלות למבוטחים שלפי הוראות היצרן מסוכן לנסוע ברכב שהחליפו בו שמשה קדמית מבלי שמערכת הבטיחות המותקנת על השמשה הקדמית כוילה.	א) קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, שהפעילו את כתב השירות ומערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השמשה הקדמית; ב) קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, שהפעילו את כתב השירות והמתקין מטעם המשיבות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיול של מערכת הבטיחות מהלך החלפת השמשה הקדמית; ג) קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות אשר רכשה כתב שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	ביום 19 בפברואר 2026 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בחיפה שאישר את הסתלקות המבקשים מהבקשה, תוך דחיית תביעותיהם האישיות ומחיקת בקשת האישור ללא צו להוצאות.
3.	3/2025 שלום – תל אביב	מתעניינת בפוליסת ביטוח רכב נגד איילון ביטוח ונגד נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים").	נטען כי המשיבות הפיצו דברי פרסומת בניגוד להוראות חוק התקשורת ו/או חוק הגנת הפרטיות.	כל הנמענים אשר קיבלו מהמשיבות ו/או מי מהן דברי פרסומת בניגוד להוראות סעיף 30 א' לחוק התקשורת, וכתוצאה מכך נטען כי ניגרם להם נזק.	ביום 26 לינואר, 2026 ניתן פסק דין לפיו המבקשת הסתלקה מבקשת האישור ותביעתה האישית נדחתה.

באור 13 : - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
4.	05/2015 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח אחרות.	לטענת התובעים, איילון ביטוח נמנעת מלשלם למבוטחיה כמו גם לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנטענים לא תוקנו בפועל.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בגינו ואשר קיבל מהחברה 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. ביום 12 באפריל, 2026 אישר בית המשפט את סכום הפיצוי שקבע המומחה והורה על פרסום הסכם הפשרה, תשלום ובקרה.
5.	2/2023 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח.	נטען כי איילון ביטוח מחשבת ומשלמת את תגמולי הביטוח במסגרת פוליסת תאונות אישיות שהופקה בשנת 2020 בחסר שכן לטענת המבקש יש לחשב את תגמולי הביטוח על-פי המדד הבסיסי שפורסם ביום 15 במאי 2016 בטרם הפקת פוליסת התאונות האישיות של שנת 2016 שחודשה בשנת 2020 ולא לפי מדד הבסיס של 15 במרץ 2020 כפי שנקבע בפוליסת התאונות האישיות של שנת 2020.	כלל מבוטחי הפוליסה בתקופה הרלוונטית.	ביום 26 באפריל, 2026 ניתן לבקשת הצדדים, פסק דין (חלקי) המאשר הסתלקות מהבקשה, במסגרת הסדר הכולל תשלום למבוטחים הזכאים בהתאם לתנאי הסדר ההסתלקות, לרבות יידוע המבוטחים הזכאים ופרסום הודעה באתר האינטרנט של החברה ושל בעלת הפוליסה, וכן פרסום פסק הדין במאגרים המשפטיים ובפנקס התובענות הייצוגיות. כן אושר בפסק הדין החלקי לעיל, הסדר דיוני אליו הגיעו הצדדים, בענין הגשת טיעונים בנושא הגמול ושכר הטרחה וכן אושרה הסכמת הצדדים בענין שיפוי החברה בגין החלק הראשון של אגרת בית משפט.

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 ההנהלה 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 רוחניות ביחס לקבוצת מבטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לחברות הרלוונטיות בעקבות תלונות, וזאת 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 התראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות ייצוגיות ונגזרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות ספציפיות שיכול ויבשילו בעתיד לתביעות, לרבות לתביעות ייצוגיות או להודעות צד שלישי כנגד החברות בקבוצה וכן קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, להגשת תובענות ייצוגיות נוספות כנגד חברות הקבוצה בשל מורכבותם של מוצרי הביטוח של החברות, ביחד עם מורכבותה של הרגולציה החלה על פעילות החברות בקבוצה, העשויים להביא לכך שתתעורר מחלוקת בדבר פרשנותה של הוראת דין או הסכם, או בדבר אופן היישום של הוראות דין או הסכם, או אופן יישוב התביעה על פי ההסכם, החלים ומשפיעים על מערכת היחסים שבין החברות בקבוצה לבין הלקוח ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטחי המשנה.

נכון למועד פרסום הדוח מתנהל דין ודברים עם מבטח משנה בקשר עם פרשנות סעיפים מסוימים בהסכם עבור שנים קודמות.

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרם המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה היא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג), כביכול, ניתנה מהפקדות המעסיק, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישת מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס לפוליסות מסוג מנהלים ותגמולים לעצמאיים אשר כללו רכיב של כיסויים ביטוחיים. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרם המיזוג) להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. טרם התקבלה התייחסות סופית לפניה זו.

ביום 27 בנובמבר 2025 העבירה רשות שוק ההון לאיילון ביטוח מכתב נוסף, הכולל דרישת מידע והשבה ודרישה להגשת דוחות המפרטים נתונים ביחס לרכישת כיסויים ביטוחיים בפוליסות הרלבנטיות ומתווה מסודר. איילון ביטוח העבירה לרשות שוק ההון ביום 3 במרץ, 2026 מענה ראשוני מטעמה ולאחר תאריך הדיווח ביום 12 באפריל, 2026 התקיימה ישיבה ברשות שוק ההון לדיון בטענות איילון ביטוח. איילון ביטוח ממתינה להחלטת רשות שוק ההון לענין המענה שניתן על ידי איילון ביטוח.

ההפרשה בדוחות הכספיים של איילון ביטוח נרשמה בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

3. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי חברות הקבוצה למבטחיה ולקוחותיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין איילון ביטוח לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת איילון ביטוח. בשל היותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחרותיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ומבטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, עלולה 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 הדינוי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח וסוכנויות בקבוצה הוא עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. חברות הקבוצה חשופות לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים באיילון ביטוח, בווישור ביטוח לרבות סוכנויות בקבוצה וכיוצא"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות בקבוצה וכן מזמן לזמן מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.

התחייבויות תלויות (המשך) באור 13 -

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם נגד חברות בקבוצה. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברות הרלוונטיות בקבוצה שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

ליום 31 במרץ, 2026		
הסכום	כמות	
הנתבע	תביעות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
77,000	1	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (*):
-	1	צוין סכום המתייחס לחברה
		לא צוין סכום התביעה (**)
514,852	3	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
43,020	3	צוין סכום המתייחס לחברה
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
-	15	לא צוין סכום התביעה (**)
634,872	23	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.

סכום ההפרשה הכולל תובענות כייצוגיות, תובענות לאישור והליכים משפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ-63 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2025 בסכום בסך של כ-66 מיליון ש"ח).

באור 14 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרץ, 2026			
השפעה על רווח או הפסד			
הערה	השפעה על יתרת ה- CSM	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
מגזר ביטוח חיים			
א	8,823	(4,824)	(5)
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)			
מגזר ביטוח בריאות			
א	-	7,627	-
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)			
מגזר ביטוח כללי			
	-	26,580	-
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)			

הערות:

א. השפעות שינוי בשיעור ריבית ההיוון כוללות השפעה על יתרת ההתחייבויות הבטוחיות נטו וכן על יתרת אגרות החוב המיועדות.

יצוין כי באופן שוטף חלים שינויים בהערכות כתוצאה משינויים בפועל בתיק הביטוחי. בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים בהנחות הדמוגרפיות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בקשר עם פעילות איילון ביטוח בתחומי החיים והבריאות.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרץ, 2025			
השפעה על רווח או הפסד			
הערה	השפעה על יתרת ה- CSM	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
מגזר ביטוח חיים			
א	6,098	(1,229)	(436)
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)			
מגזר ביטוח בריאות			
א	-	8,688	-
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)			
מגזר ביטוח כללי			
	-	16,023	-
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)			

הערות:

א. השפעות שינוי בשיעור ריבית ההיוון כוללות השפעה על יתרת ההתחייבויות הבטוחיות נטו וכן על יתרת אגרות החוב המיועדות.

יצוין כי באופן שוטף חלים שינויים בהערכות כתוצאה משינויים בפועל בתיק הביטוחי. בתקופה המקבילה אשתקד לא היו שינויים מהותיים בהנחות הדמוגרפיות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בקשר עם פעילות איילון ביטוח בתחומי החיים והבריאות.

באור 14 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

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

הערה	לשנה שנתיימה ביום		
	31 בדצמבר, 2025		
	השפעה על רווח או הפסד		
	השפעה על יתרת ה- CSM	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
		מבוקר	אלפי ש"ח

מגזר ביטוח חיים

ה	(4,114)	7,150	(434)	שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)
ד	16,105	-	-	עדכון מחקר תמותה
ד	(5,737)	-	-	עדכון מחקר התחלואה
א,ג	(65,198)	-	3,993	עדכון הנחת ביטולים
ב	2,309	-	-	עדכון מודל הוצאות סה"כ
	<u>(56,635)</u>	<u>7,150</u>	<u>3,559</u>	

מגזר ביטוח בריאות

ה	-	(307)	-	שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)
ד	(70,195)	-	-	עדכון מחקר התחלואה
ג	14,562	-	-	עדכון הנחת ביטולים
ב	56,649	-	-	עדכון מודל הוצאות סה"כ
	<u>1,016</u>	<u>(307)</u>	<u>-</u>	

מגזר ביטוח כללי

	-	(18,119)	-	שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)
--	---	----------	---	--

הערות :

- בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. סוגי ההוצאות השונות הועמסו בהתאם על תזרימי המזומנים העתידי ביחס למשתתפים הרלוונטיים.
 - עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות הוצאות רפואיות בהתבסס על ניסיון שנצבר בחברה.
 - שינויים בעלויות התביעות הצפויות בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות לכיסוי הוצאות רפואיות בהתבסס על ניסיון שנצבר בחברה.
 - השפעות שינוי בשיעור ריבית ההיוון כוללות השפעה על יתרת ההתחייבויות הבטוחיות נטו ובמגזר ביטוח חיים גם השפעה על יתרת אגרות החוב המיועדות.
- 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 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ב. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה (מכרז החשכ"ל) - ביום 18 בספטמבר 2025 קיבלה ווישור ביטוח הודעה מוועדת המכרזים המיוחדת בנושא ביטוח רכב של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה היא נבחרה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2026 בהמשך לזכויות קודמות שלה באותו מכרז לשנים 2022-2025. הביטוח נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2026. לפרטים ראו באור 33כ' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

ג. זכיית איילון ביטוח במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים - ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

ד. הנפקת מניות ואופציות של איילון ביטוח למשקיעים מסווגים, לרבות מימוש שבוצע לאחר תקופת הדוח - לענין זה ראו באור 14ג' (2) לעיל.

ה. דירוג איילון ביטוח -

- ביום 1 בינואר 2026, פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מותירה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח על כנו, דירוג A1. il, וכן מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים של (הון רובד 2) על כנו, דירוג A3.il(hyb), שהונפקו על ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות") והועברו לאיילון ביטוח (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח), ומשנה את אופק הדירוג מיציב לחיובי.
 - ביום 9 בפברואר 2026, פרסמה חברת S&P GLOBAL RATINGS MAALOT LTD (להלן: S&P) דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו קבעה S&P דירוג טווח ארוך ilAA לאיילון ביטוח וכן תחזית הדירוג יציבה.
- לענין זה ראו גם סעיף קטן 14(יט) להלן.

ו. הארכת תשקיף מדף של איילון ביטוח - ביום 22 בינואר 2026, אישרה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של איילון ביטוח על פי תשקיף המדף של איילון ביטוח עד ליום 30 בינואר 2027.

ז. הארכת תשקיף מדף של החברה - ביום 5 בפברואר 2026, הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה מיום 12 בפברואר 2024 עד לתאריך 12 בפברואר 2027.

ח. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח - ביום 9 בפברואר 2026 נחתם הסכם מיסוי ענפי לשנת המס 2025 (להלן: "הסכם המיסוי לשנת 2025"), שמעדיכן את ההסכמים הענפיים הקודמים ומתייחס להשלכות היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17. בהתאם לעקרונות הסכם המיסוי לשנת 2025, ולאור יישום התקנים החדשים, חלק מהוראות ההסכמים הקודמים נותרו על כנן, חלקן בוטלו, ואליהן התווספו הוראות והנחיות נוספות.

ט. העמדת מסגרת אשראי, קבלת רישיון אשראי מורחב -

- ביום 23 בפברואר 2026, נחתם בין החברה לבין גלובלטיק מימון הסכם מסגרת אשראי בין-חברתית בסך של עד 50 מיליון ש"ח שתעמיד החברה לגלובלטיק מימון לצורך תחילת פעילותה העסקית. עוד יצוין, כי החברה ערבה לפעילות גלובלטיק מימון, אגב התקשרותה (עוד טרם קבלת רישיון אשראי מורחב כמפורט להלן) בהסכם מסגרת למתן ערבויות באמצעות צד שלישי.
- ביום 26 במרץ 2026, קיבלה גלובלטיק מימון רישיון למתן אשראי מורחב, מטעם המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, המאפשר לה לעסוק בכל פעילות של מתן אשראי כהגדרתו בסעיף 11 לחוק, למעט פעילות של מתן אשראי אגב פעילות מאגד, כהגדרתו בסעיף 7(ב) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א - 1981 וכן רישיון למתן ערבות להתחייבות של אחר, בהתאם לאמור בפסקה 4 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. הרישיון ניתן בכפוף למגבלות ותנאים המפורטים בו ומהווים חלק בלתי נפרד מהרישיון. כמו כן קיבלה קבוצת השליטה, היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים, המאפשר לה להחזיק באמצעי שליטה ולשלוט בגלובלטיק מימון, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה.

לפרטים נוספים ראו באור 31ג' (א) 12 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

י. הקצאת אופציות נוספת לנושאי משרה ולמנהל נוסף באיילון ביטוח מכוח תוכנית האופציות של איילון ביטוח - בהתאם לתוכנית האופציות של איילון ביטוח, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח (בימים 24 ו-29 במרץ 2026 בהתאמה) הקצאה פרטית של 67,000 אופציות לא סחירות לשני נושאי משרה ומנהל נוסף באיילון ביטוח. ההקצאה בוצעה בפועל ביום 14 באפריל 2026. לפרטים על תוכנית האופציות של איילון ביטוח והחברות הבנות, וכן לפרטים על ההקצאה, ראו ביאורים 27 ו-33ג' לדוחות הכספיים לשנת 2025 של החברה, בהתאמה.

יא. קבלת רישיון לניהול קופות גמל לאיילון ביטוח והיערכותה לכניסה לתחום פעילות זה - בהמשך לאמור בבאור 32' לדוחות הכספיים לשנת 2025 בקשר עם היערכות חברת הבת איילון ביטוח לכניסה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל והקמת חברת בת, שתעסוק בניהול קופות הגמל כאמור, ביום 31 במרץ 2026 דיווחה איילון ביטוח כי באותו היום, 31 במרץ 2026, התקבל באיילון ביטוח רישיון חברה מנהלת קופות גמל לחברת הבת בבעלות מלאה של איילון, "איילון קופות גמל בע"מ", מאת רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

בנוסף, כפי שנמסר לחברה על-ידי בעלי השליטה בה, בד בבד עם קבלת הרישיון הנ"ל, קיבלו בעלי השליטה, ה"ה מר אמיל וינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק, היתר שליטה והחזקה מעודכן מרשות שוק ההון, המחליף את ההיתר הקיים ומתיר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט באיילון גמל, וזאת בנוסף לחברה ולמבטחים הנשלטים על ידיה, איילון ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ, הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

באור 14: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

יב. הצעה פרטית מהותית למשקיעים מסווגים – ביום 2 באפריל 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 6,854,700 מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ע.נ. ש"ח כל אחת, לשבעה משקיעים מסווגים, תמורת סכום כולל של 116,529,900 ש"ח.

המניות המוצעות היוו במעמד ההצעה כ- 4.78% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בפועל בחברה בדילול מלא (ו- 4.49% בדילול מלא). הניצעים: מגדל סל מניות ישראל, מנורה מבטחים סל מניות סחירות בישראל, חצבים שותפות מוגבלת, ש. שסטוביץ בע"מ, ואר אופטימום ש.מ. סיגמא קרנות נאמנות בע"מ, ואר אקוויטי ש.מ. על פי פרטי ההצעה, תנאי המניות המוצעות: מחיר כל מניה רגילה של החברה על-פיו מוצעות המניות המוצעות הוא 17 ש"ח. סך הכל הוקצו 16,854,700 מניות רגילות, שהיוו למועד ההקצאה 4.56% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה לאחר ההקצאה, וכ- 4.29% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה לאחר ההקצאה בדילול מלא.

יג. מימוש אופציות המירות למניות איילון ביטוח – לאחר מועד הדוח, ביום 29 באפריל 2026, בוצע מימוש אופציות על ידי אחד מהמשקיעים המסווגים של איילון ביטוח, למניות איילון ביטוח, באופן שהגדיל את ההון המונפק של איילון ביטוח בתמורה לתוספת מימוש שהסתכמה לסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח.

יד. חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת UBIC, חברת ביטוח בארה"ב והשקעה בכתב התחייבות המיר למניות – לאחר מועד הדוח, ביום 6 במאי 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם שתי חברות אחיות Utah Business Insurance Company, Inc ("UBIC"), חברת ביטוח אמריקאית הפעילה במספר מדינות בארה"ב בתחום ביטוח תגמולי עובדים ועם Universal Risk Services, LLC ("URS"), חברה אחת של UBIC, אשר מעניקה ל-UBIC שירותים שונים. על פי תנאי העסקה, במקרה של הענות מלאה (100%) של בעלי המניות של UBIC למכירת אחזקותיהם עד ליום 18 במאי 2026, תשלם החברה סך של 1.2 מיליון דולר.

במקרה שבו לא תהיה הענות מלאה של בעלי המניות של UBIC, אך הענות של לפחות 67% מבעלי המניות על ליום 31 במאי 2026, נקבע כי תהיה לחברה זכות לבצע רכישה חלקית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי ובכפוף להתממשות יתר התנאים במזכר הבנות ולרכוש את החלק היחסי של המניות והזכויות המוצעות לרכישה, במחיר של 1 דולר לכל מניה וזכות. במקרה של רכישה חלקית, החברה תשלם סך של עד כ-980 אלף דולר כפול אחוז ההענות. יובהר כי עד למועד האמור (18 במאי 2026) לא התקבלה היענות מלאה (100%) של בעלי מניות UBIC, והתקבלה היענות למכירה של 92 אחוזים מבעלי מניות UBIC.

השלמת העסקה כפופה לתנאים נוספים ביניהם גם השלמת בדיקת נאותות כמקובל על ידי החברה, קבלת אישורים רגולטורים נדרשים, חתימה על הסכם רכישה סופי, שיהיה מבוסס על ההסכמות שגובשו במזכר הבנות, התחייבות לשמירה על סודיות, מנגנוני יישוב סכסוכים, הגעה להסכמות מול מחזיקי שטרי הון (הון רובד 2) ב- UBIC ועוד. כמו כן תהא העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים נוספים כמקובל בהסכמים מעין אלו וזאת בין היתר אישור האורגנים הרלוונטיים של כל אחד מהצדדים להתקשרות בעסקה והרישיונות הנדרשים על-פי הוראות הדין. ככל שהעסקה נשוא מזכר הבנות תושלם, עשויה החברה להידרש להזרמת הון נוספת ל-UBIC, בין היתר לצורך עמידה בדרישות רגולטוריות, בהיקף המוערך למועד אישור הדוחות, בכ-6-10 מיליון דולר, על בסיס המידע והנתונים הידועים בשלב זה.

במקביל לחתימה על מזכר הבנות, החברה השקיעה בשטר הון (הון רובד 2) המיר למניות שהונפק על-ידי UBIC בסך של 300 אלף דולר, נושא ריבית שנתית בשיעור של 10% ועומד לפירעון ביום 1 ביולי 2030. צבירת הריבית והמרת שטר ההון כפופים לאישורים רגולטוריים כמקובל. במקרה של המרת שטר ההון, החברה תחזיק כ-20% מההון המונפק והנפרע של UBIC. כמו כן, במקביל וכחלק מהליך הנפקת שטר ההון ולמקרה שלא תמומש הרכישה המלאה או החלקית, החברה מנהלת מו"מ בקשר עם הסכם לרכישת כל המניות והזכויות המוחזקות כיום על-ידי מייסד ומנכ"ל UBIC ובני משפחתו, מהווה כ-46% ממניות UBIC והזכויות ב-URS.

טו. מזכר הבנות לא מחייב לרכישת USICO, חברת ביטוח בארה"ב – בהמשך לבאור 33א' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025, בדבר התקשרות 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. לאחר תקופת הדוח, ביום 7 במאי 2026, דיווחה החברה (אסמכתא: 2026-01-042187) כי החליטה להפסיק את המשא ומתן לחתימת הסכם מחייב ולהתמקד בעסקה אחרת כאמור בסעיף יד לעיל. ההחלטה התקבלה נוכח התמשכות המגעים מעבר לדוחות הזמנים שנקבעו במזכר הבנות, ומשלא הגיעו הצדדים להסכמות, בין היתר, לעניין אופן ניהול החברה בתקופת הביניים.

טז. סיום כהונה של המשנה למנכ"ל ו- CFO מר איתן איכנבאום ומינוי מחליף, מר טל כהן – ביום 3 במאי 2026 הודיע מר איתן איכנבאום, משנה למנכ"ל ו- CFO בחברה ובווישור ביטוח, על כוונתו לסיים את כהונתו בקבוצה ביום 3 באוגוסט 2026 (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4 במאי 2026, אסמכתא: 2026-01-040891). בהמשך לכך, ביום 20 במאי 2026, לאחר מועד הדוח, דיווחה החברה על כוונתה למנות את מר טל כהן כמשנה למנכ"ל ו- CFO, במקום מר איכנבאום, בכפוף לאישור תנאי כהונתו על ידי האורגנים הרלוונטיים. אישורים כאמור ניתנו בחברה ביום 25 ו- 27 במאי 2026. מר כהן עתיד לכהן בחלקיות משרה בווישור ביטוח, לצד תפקידו בחברה, בדומה למר איכנבאום. החברה ציינה כי בין מר כהן למר איכנבאום תהיה תקופת חפיפה, ומינויו בפועל טרם נקבע ומתוכנן להיות בחודש יוני 2026 או בסמוך לאחר מכן.

יז. השקעות של איילון ביטוח בהון המניות של ווישור ביטוח – במהלך תקופת הדוח ולאחריו, הקצתה ווישור ביטוח לאיילון ביטוח 22 מניות רגילות, כנגד הזרמת הון בסך כולל של 16 מיליון ש"ח (5 מיליון ביום 2 בפברואר 2026 ו-11 מיליון ש"ח ביום 17 במאי 2026 לאחר מועד הדוח), המוכרות כהון רובד 1 של החברה. לפרטים אודות השקעות נוספות של איילון ביטוח בהון של ווישור ביטוח ראו באור 15ב' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

באור 14 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

יח. התקשרות ווישור ביטוח בכתב התחייבות נדחה הון רובד 2 בסך של 10 מיליון ש"ח מול תאגיד בנקאי – ביום 20 במאי 2026, לאחר מועד הדוח, התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בישראל בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 10 מיליון ש"ח, לתקופה של 8 שנים (עד ליום 20 במאי 2034), הכוללת אפשרות לפדיון מוקדם החל מתום 5 שנים (החל מחודש מאי 2031), בכפוף להוראות הדין ואישור הגורמים המוסמכים. יתרת הקרן הבלתי מסולקת נושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 0.7%, המשולמת בתשלומים חצי-שנתיים. בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם על למועד האמור, תתווסף לריבית תוספת בשיעור של 0.95% לשנה על יתרת הקרן שלא נפרעה. בנוסף, ובהתאם להוראות הדין ולתנאי כתב ההתחייבות, פירעון הקרן ותשלומי הריבית עשויים להידחות בהתקיים נסיבות משהות, כאשר דחייה כאמור לא תהווה הפרה. כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לצורך הכרה בו כהון רובד 2 של מבטח בישראל. כתב ההתחייבות זה מיועד לשחלף את כתב ההתחייבות שהעמידה ווישור ביטוח לתאגיד בנקאי בחודש דצמבר 2020 בסך 10 מיליון ש"ח; ווישור ביטוח הודיעה לתאגיד הבנקאי הרלוונטי על רצונה לפרוע אותו בפדיון מוקדם (על פי תנאיו) בסמוך לאחר העמדת כתב ההתחייבות החדש.

יט. בהתאם להחלטת דירקטוריון איילון ביטוח, בוחנת איילון ביטוח מהלך של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של כתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה ו'). תמורת ההנפקה של כתבי ההתחייבות (סדרה ו') עשויה לשמש בין היתר לביצוע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת איילון ביטוח, של אגרות החוב (סדרה ה') של איילון ביטוח המצויות במחזור, אשר הוכרו כמכשיר הון רובד 2 נוסף וזאת בסמוך לאחר השלמת הנפקת כתבי ההתחייבות (סדרה ו') ככל שתבוצע. יצויין, כי הממונה על שוק ההון אישר לאיילון ביטוח לכלול בחישוב ההון העצמי שלה את כתבי התחייבות (סדרה ו') הון רובד 1 נוסף בהיקף של עד כ- 350 מיליון ש"ח וכי אין לו התנגדות לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה') של איילון ביטוח שבמחזור, בשווי של כ- 150 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-046095).

ביום 18 במאי 2026 פרסמה מעלות דירוג ilA לכתבי ההתחייבות הון רובד 1 נוסף (סדרה ו') כאמור שאיילון ביטוח שוקלת להנפיק.

ביום 26 במאי 2026 פירסמה איילון ביטוח טיוטת דוח הצעת מדף, הכוללת טיוטת שטר הנאמנות של כתבי ההתחייבות (סדרה ו') וטיוטת תמצית תניות של כתבי ההתחייבות (סדרה ו') בסימון שינויים לעומת הנוסח שצורף לדיווח הקודם. הנפקת כתבי ההתחייבות (סדרה ו'), אם וככל שתבוצע, כפופה לשיקול דעתה הבלעדי של איילון ביטוח ולקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור דירקטוריון איילון ביטוח בקשר עם מבנה ההנפקה ותנאיה ואישור הבורסה לרישום כתבי ההתחייבות (סדרה ו') למסחר. איילון ביטוח אינה מתחייבת ואין ודאות כי איילון ביטוח תבצע הנפקת כתבי ההתחייבות סדרה ו' כולה או חלקה, לרבות לעניין מועדה או היקפה או תנאיה ואין כל ודאות כי ההנפקה תצא אל הפועל או תושלם. כמו כן, ככל שתבוצע ההנפקה, איילון ביטוח אינה מתחייבת ואין כל ודאות כי איילון ביטוח תבצע את הפדיון המוקדם של כתבי אגרות החוב מסדרה ה', אשר יהיה כפוף, בין היתר, לאישור האורגנים המוסמכים באיילון ביטוח.

כ. התקשרות עם אח של בעל השליטה, ליאור ויינשל לשירותים בארה"ב – בימים 25 במאי 2026 ו-27 במאי 2026, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, התקשרות עם מר ליאור ויינשל ("ליאור"), אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, למתן שירותים פיננסיים ותפעוליים, ובכלל זאת מזכירות חברה, לחברות הקבוצה בארה"ב, בהיקף שעות חודשי שלא יעלה על 120 שעות בתמורה לתגמול שעתי בסך של 120 דולר ארה"ב לשעה ובכפוף להעברת דוח שעות. כמו כן, יהיה זכאי להסדרי ביטוח, פטור ושיפוי כמקובל בחברות בארה"ב ("ההתקשרות"). ההתקשרות עם ליאור תחול רטרואקטיבית החל מחודש ינואר 2026, ובהתאם להוראות סעיפים 270(4) ו-275 לחוק החברות, כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב מיוחד, אשר טרם התקבל נכון למועד פרסום דוח זה. תנאי ההתקשרות המוצעים עם ליאור אושרו גם על ידי דירקטוריון חברת WUS (אשר החברה מחזיקה בה בכ-39.5%).

כא. הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים על ידי החברה – ביום 27 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2026 בסך של כ- 20 מיליון ש"ח, המהווה כ- 0.13 ש"ח למניה, בכפוף להמרות נוספות של כתבי אופציה עד ליום הקובע. החברה בחנה את המבחנים הקבועים בחוק החברות וכן את עמידתה במגבלות המוגדרות בהתניות הפיננסיות של האג"ח לצורך ביצוע החלוקה. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 17 ביוני 2026, כאשר היום הקובע נקבע ליום 10 ביוני 2026.

כב. הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים באיילון ביטוח – ביום 26 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2026 בסך של כ- 30 מיליון ש"ח, המהווה כ- 1.1 ש"ח למניה (חלקה של החברה כ-18.4 מיליון ש"ח) (למועד פרסום הדוח), בכפוף להמרות נוספות של כתבי אופציה עד ליום הקובע. איילון ביטוח בחנה את המבחנים הקבועים בחוק החברות וכן עמידה במדיניות ניהול הון ויחס כושר הפירעון המינימלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 22 ביוני 2026, כאשר היום הקובע נקבע ליום 8 ביוני 2026.

כג. הצעה לפתיחת משא ומתן בענין סוכנויות הביטוח איילון נאמנים ונכונים – ביום 25 במאי 2026 פנתה החברה לדירקטוריון איילון ביטוח בהצעה בכתב, לפיה הציעה החברה לדירקטוריון איילון ביטוח לפתוח עמה במשא ומתן בקשר עם אפשרות לרכישת מלוא המניות של סוכנויות הביטוח, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("הסוכנויות") על-ידי החברה או לכל הפחות 80% מהן ("הפניה"), בשים לב, בין היתר וכאמור בפניה, לאפשרויות פיתוח עסקי אפשרי של הסוכנויות, הרחבת פעילותן וצמיחתן הפוטנציאלית של הסוכנויות תחת החברה, באופן שייטיב עם פעילות הסוכנויות, בין היתר לאור העובדה שהחברה אינה מבטח או חברה מנהלת של קופות גמל ופנסיה, וברשותה מגוון פתרונות טכנולוגיים מתקדמים בתחום הדיגיטל וה-AI בעולמות הביטוח והפיננסים. יתרה מכך, צוין כי מבנה ההחזקות המוצע, שבו סוכנויות ביטוח של קבוצת ביטוח ופיננסים מוחזקות לצד חברות הביטוח ולא תחתיהן, הוא מבנה ההחזקות המקובל בתעשיית הביטוח.

בפניה צוין, בין השאר, שעסקה לרכישת הסוכנויות (כולן או חלקן), ככל שתתגבש, תהא כפופה לתנאים שונים כפי שיוסכמו בין הצדדים, ובכלל זאת לאישור האורגנים המוסמכים הרלוונטיים של כל אחד מהצדדים ולאישורים הרגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ככל שיידרשו.

כן הובהר, בפניה כי הפניה הינה הצעה לא מחייבת לבחינת האפשרות לרכישת ההחזקה בסוכנויות על-ידי החברה כאמור לעיל ולניהול משא ומתן בלבד ואין לראות בה התחייבות כלשהי מצד החברה לרכישת הסוכנויות.

באור 14 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרינו (המשך)

ביום 26 במאי 2026 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת של איילון ביטוח לצורך בחינת הצעת החברה ("הוועדה") ולהעניק לה את הסמכויות לצורך מילוי תפקידה כדלקמן:

1. לבחון אם להכנס למו"מ עם החברה בנוגע לפניה, בשים לב למשמעויות הכלכליות, העסקיות והתפעוליות של ההתקשרות המוצעת במסגרת הפניה;
2. לפעול על-פי שיקול דעתה ולנקוט בכל דרך פעולה כפי שתראה לנכון בקשר עם הפניה, בשים לב לכל דין לרבות (אך לא רק) לבחון את תנאי הצעת החברה, לבחון חלופות להצעת החברה ככל שהיא מוצאת לנכון, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית שעשויה לנבוע מהפניה, בעצמה או באמצעות יועצים ולאשר או לדחות את הצעת החברה;
3. להסמיך את הוועדה למנות צוות של שניים עד שלושה מחברי הוועדה להוביל מטעמה את תהליך המו"מ.
4. לקבוע את דרכי ניהול המו"מ עם החברה.
5. להסמיך את הוועדה לקבוע את סדרי עבודתה לרבות לעניין הנוכחים בישיבותיה והגורמים אשר ניתן להעביר אליהם מידע ומסמכים;
6. להסמיך את הוועדה למנות יועצים חיצוניים בלתי תלויים (כלכליים ומשפטיים וככל שיידרש- יועצים מקצועיים נוספים);
7. הוועדה, ככל שהדבר נדרש לפי שיקול דעתה ובכפוף לכל דין, תסתייע בחברי הנהלת איילון ביטוח במסגרת עבודתה לרבות לצורך איתור יועצים חיצוניים, העברת חומרים וקבלת מידע, וכיוצא ב.
8. הוועדה תעדיכן את דירקטוריון איילון ביטוח בעניין המלצתה לגבי כניסה למו"מ בנוגע להצעת החברה ובסיום עבודתה תגיש הוועדה לדירקטוריון איילון ביטוח את החלטותיה ומסקנותיה ותמליץ לדירקטוריון איילון ביטוח על כל דרך פעולה אפשרית שתקבע בהתאם לסמכויות שניתנו לה.

מובהר כי תוכניות החברה בקשר עם ניהול המשא ומתן עם איילון ביטוח בעניין רכישת הסוכנויות, ו/או התקשרות החברה בעסקה, ככל שהוועדה תמליץ לנהל מו"מ וזה יתקדם לכלל עסקה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית.

המידע כאמור לעיל מבוסס על מידע שמצוי בידי החברה ועל התוכניות וההערכות הקיימות של החברה נכון למועד זה. תוכניות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל אירועים שלא ניתן להעריכם מראש ואינם בשליטתה המלאה של החברה, לרבות אי הבשלת המשא ומתן לכדי הסכם מחייב ו/או אישורים הנדרשים באורגנים המוסמכים של החברה ושל איילון ביטוח ו/או אי קבלת אישורים רגולטוריים (ככל שנדרשים) ואישורים של גורמים אחרים.



פרק ד' דוח סולו

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 במרץ, 2026

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי נפרד מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ, 2026, המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 במרץ, 2026

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 ומיידיים), התש"ל 1970
5 - 6	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה
8 - 9	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על דוחות על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – החברה) ליום 31 במרץ, 2026, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים זו של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 85,260 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2026, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 2,399 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 דוח 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 מבירורים, 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2026

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
368,801	83,581	372,285
7	302	485
1,862	23,827	2,636
370,670	107,710	375,406
1,898	2,305	1,883
1,128,356	860,357	1,161,099
173	196	173
8,122	8,076	8,082
1,138,549	870,934	1,171,237
1,509,219	978,644	1,546,643

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 2025	ליום 31 במרץ 20252026		
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
22,066	21,735	22,065	התחייבויות שוטפות
7,758	28,314	6,287	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
84	-	-	זכאים ויתרות זכות
1,677	990	1,969	צדדים קשורים
479	455	392	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
32,064	51,494	30,713	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
-	44,831	-	סה"כ התחייבויות שוטפות
183,745	-	184,023	התחייבויות לא שוטפות
45,639	67,126	45,637	הלוואה מתאגיד בנקאי
910	1,056	965	אגרות חוב
230,294	113,013	230,625	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
624,027	473,443	624,269	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
9,466	-	9,466	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
112,727	29,150	106,803	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
500,641	311,544	544,767	הון מניות
1,246,861	814,137	1,285,305	תקבולים על חשבון מניות
1,509,219	978,644	1,546,643	קרנות הון
			יתרת רווח
			סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

יוסי מולקנדוב מנהל כספים	איתן איכנבאום משנה למנכ"ל ו - CFO	ניצן צעיר הרים מנכ"ל	אמיל ויינשל יו"ר הדירקטוריון
-----------------------------	--------------------------------------	-------------------------	---------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 במאי 2026

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה	לשלושה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		
ביום 31	31 במרץ		
בדצמבר	2025	2026	
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
9,230	2,199	2,427	הכנסות מדמי ניהול
5,868	1,774	4,355	הכנסות מהשקעות
991	190	499	הכנסות אחרות
16,089	4,163	7,281	סה"כ הכנסות
19,445	4,850	5,592	הוצאות הנהלה וכלליות
11,307	2,559	3,211	הוצאות מימון
30,752	7,409	8,803	סה"כ הוצאות
(14,663)	(3,246)	(1,522)	
280,312	38,322	45,563	רווח מחברות מוחזקות
265,649	35,076	44,041	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	מסים על ההכנסה
265,649	35,076	44,041	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
			רווח כולל אחר :
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד :</u>
(3,665)	(110)	(559)	הפסד כולל אחר
3,272	-	-	רווח כולל המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס)
(393)	(110)	(559)	סה"כ הפסד כולל אחר
265,256	34,966	43,482	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה	לשלושה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום	
ביום 31	31 במרץ	
בדצמבר		
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
265,649	35,076	44,041
2,929	661	822
1,003	964	516
364	(43)	15
(1,804)	106	(59)
(280,312)	(38,322)	(45,562)
182	(359)	347
(277,638)	(36,993)	(43,921)
95	(22,161)	(1,250)
(455)	887	(1,405)
(360)	(21,274)	(2,655)
(6,667)	(2,604)	(4,486)
7,306	1,795	4,247
105,509	-	-
106,148	(809)	(239)
93,799	(24,000)	(2,774)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה האם :

פחת והפחתות

הוצאות מימון, נטו

הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות

הוצאות (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 התקופה :

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת

מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
-	-	(9)
(3,026)	(736)	(775)
36,555	76,410	7,042
33,529	75,674	6,258
(65,014)	-	-
148,759	-	-
9,466	-	-
183,420	-	-
(112,065)	(45,000)	-
164,566	(45,000)	-
291,894	6,674	3,484
76,907	76,907	368,801
368,801	83,581	372,285

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
תקבולים על חשבון מניות
תמורה מהנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.
2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו
 - א. לעניין עסקה של החברה למכירת מניות איילון ואופציות רכש למימוש מניות ראו באור 1ג' (1) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ב. לעניין הארכת תשקיף מדף של החברה ראו באור 14ז' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ג. לעניין העמדת מסגרת אשראי לגלובלטק מימון וקבלת רישיון אשראי מורחב, ראו באור 14ט' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ד. לעניין הצעה פרטית מהותית למשקיעים מסווגים, לאחר תקופת הדוח ראו באור 14יב' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ה. לעניין חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת UBIC, חברת ביטוח בארה"ב והשקעה בכתב התחייבות המיר בה, לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 14יד' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ו. לעניין הודעה על ביטול מזכר הבנות לא מחייב לרכישת USICOA, חברת ביטוח בארה"ב לאחר תאריך הדיווח ראו באור 14טו' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ז. לעניין סיום כהונה של המשנה למנכ"ל ו-CFO מר איתן איכנבאום ומינוי מחליף, מר טל כהן ראו באור 14טז' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ח. לעניין הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים על ידי החברה לאחר תאריך הדוח, ראו באור 14כא' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - ט. לעניין הכרזה על חלוקת דיבידנד ביניים על ידי איילון ביטוח, לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 14כב' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - י. לעניין הצעה לפתיחת משא ומתן בענין איילון נאמנים וכנונים והחלטת דירקטוריון איילון ביטוח ראו באור 14כג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 - יא. לעניין התקשרות עם אח של בעל השליטה, ליאור ויינשל ראו באור 14כז' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



פרק ה' נספחים



איילון חברה לביטוח בע"מ הצהרות מנהלים (SOX)

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2026

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (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.

26 במאי 2026

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2026

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (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 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.

26 במאי 2026

מנהל אגף פיננסים



איילון חברה לביטוח בע"מ
דוח כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר 2025

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2025

עמוד

3	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	א. רקע ודרישות גילוי
5	ב. הגדרות
6	ג. מתודולוגיית החישוב
7	ד. הערות והבהרות
8-9	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
10	סעיף 2 - מאזן כלכלי
11-13	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
14	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
15-16	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
16	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
17	סעיף 5 - סף הון (MCR)
18	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
19	סעיף 7 – תנועה בעודף ההון
20	סעיף 8 – מבחני רגישות
21	סעיף 9 – מגבלות על חלוקת דיבידנד
22	סעיף 10 – נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

לכבוד
הדירקטוריון של
איילון חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2025

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן - "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן - "הדוח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-2020 מתאריך 14 באוקטובר, 2020, וכן בהתאם להוראות הממונה בדבר חישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 מתאריך 10 באפריל, 2025 (להלן - "ההוראות").

החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר, 2025, כפי שמוצג בסעיף 2 בדוח פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכויי ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

פרט לאמור לעיל לעניין נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה, על בסיס בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד' - הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
26 במאי 2026

א. רקע ודרישות גילוי

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 3-1-2025 - להלן "הוראות הגילוי". חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה.

החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשות תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים וההון הנדרש מחושבים באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

החברה מיישמת את הוראות המעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

החברה מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שמחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה"). חברת הבת, ווישור ביטוח אשר תוצאותיה נכללות בדוח זה אינה מיישמת ניכוי בתקופת הפריסה.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות

- אומדן מיטבי (Best Estimate)
צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הון עצמי מוכר
סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רובד 1 בסיסי
הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
- הון רובד 1 נוסף
שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
- הון רובד 2
מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הממונה
הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
- יחס כושר פירעון
היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
- מאזן כלכלי
מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- מרווח סיכון (RM)
סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
הפיצוי שישות דורשת עבור נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי ככל שהישות מקיימת חוזי ביטוח.
- ניכוי בתקופת הפריסה
הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ג' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
- סף הון מינימלי (MCR)
הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)
Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
- תקופת פריסה
במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי התקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032.
- UFR
שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהצפיפות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- מתאם תנודתיות (VA)
רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

מתודולוגיית החישוב

ג.

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת מספר חברות מוחזקות שאחזקות זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד ובתוספת חברת ביטוח בת אשר נתונה מאוחדים עם נתוני איילון. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של פעילות סוכנויות הביטוח שתחת חברת הביטוח. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים (למעט השקעה ב"אישורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

כאמור לעיל החברה מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעודדות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה" או "הניכוי"). הניכוי בתקופת הפריסה חושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההון של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים (בהתאם ל-IFRS 4). הפרש זה חושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הפרש זה יופחת באופן ליניארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

בעקבות היישום הראשון של תקן IFRS 17 בדוחות הכספיים של חברות הביטוח החל מה-1 בינואר 2025, ביום 10 באפריל 2025, נשלחו על ידי הממונה הנחיות מעודכנות בדבר חישוב סכום הניכוי החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025. בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכום של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעורי הניכוי"). סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 ייקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב. הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון ההומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

על החברה לוודא כי יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהלוס את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה.

לגבי ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025 - ראה סעיף 2א(2) להלן.

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכונים ביטוחיים, סיכונים ביטוח בריאות, סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

הערות והבהרות

ד.

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח השנתי של החברה לשנת 2025. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של החברה לשנת 2025 אם וככל שבוצעו.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 8 בחלק א' בדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

בהתאם לחוזר סולבנסי, השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים, דוח ביניים ליום 31 במרץ 2025 ובביאור 31 בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

יצוין כי בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ביום 9 בפברואר 2026, נחתם הסכם ענפי המתייחס לשנות המס 2023-2024, וכן הסכם ענפי המתייחס לשנת המס 2025, הכולל התאמות הנדרשות בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9. ראה ביאור 19א(3) בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	
2,313,607	2,699,024
1,785,835	1,977,697
527,772	721,327
130%	136%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3 **

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

(20,000)	-
-	10,174
(20,000)	10,174
2,293,607	2,709,198
507,772	731,501
128%	137%

גיוס (פדיון) מכשירי הון

תקבולים בגין מימוש אופציות

סה"כ השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

"כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

(ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 היתרה הינה בניכוי דיבדינג בסך 30 מיליון ש"ח שהוכרז על-ידי החברה לאחר תאריך דוח יחס כושר פירעון כלכלי .**

החל מהחישוב ליום 31 בדצמבר 2024, בעקבות השלמת העסקה לרכישת מלוא אחזקות של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ובהתאם להוראות הממונה, נכללת ווישור ביטוח בדוח יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בוחנת החברה מהלך של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של כתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה ו') עד לסכום של 350 מלש"ח. תמורת ההנפקה של כתבי ההתחייבות (סדרה ו') עשויה לשמש בין היתר לביצוע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של אגרות החוב (סדרה ה') בסכום 150 מלש"ח של החברה המצויות במחזור, אשר הוכרו כמכשיר הון רובד 2.

השפעות עיקריות ומהותיות בשנת 2025 על מצב ההון וכושר הפירעון של החברה :

1. התכלות דרישות הון בתיק הקיים

במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון של החברה כתוצאה מהתכלות דרישת הון בגין מוצרי ביטוח שנמכרו בעבר בתחומי חיים ובריאות, אשר מביאה להקטנת ההון הנדרש לכושר פירעון, וכן להקטנת מרווח הסיכון (RM).

2. שינוי בהנחות דמוגרפיות

במהלך תקופת הדוח חל קיטון ביחס כושר הפירעון כתוצאה מעדכוני מודל והנחות דמוגרפיות בענפי חיים ובריאות (SLT), עדכון תחזית הביטולים, עדכון תחזית תחלואה וטיוב מודל ההוצאות.

3. עסק חדש

במהלך תקופת הדוח חל גידול ביחס כושר הפירעון כתוצאה ממכירת עסק חדש בענפי חיים ובריאות (SLT).

4. רווח חיתומי

במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון כתוצאה מרווח חיתומי והתפתחות חיתומית חיובית בניסיון התביעות בביטוח הכללי.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשך)

5. **שינוי בעקום ריבית חסר סיכון**
במהלך תקופת הדוח חלה ירידה מתונה בעקום הריבית הצמודה וירידה בעקום הריבית השקלית. ההשפעה של שינוי העקומים הגדילה באופן לא מהותי את יחס כושר הפירעון של החברה.
6. **עליה במדד המחירים לצרכן –**
שינוי במדד המחירים לצרכן הוריד את יחס כושר הפירעון. השינוי במדד השפיע על ההתחייבויות הביטוחיות ועל הנכסים הפיננסיים המוצמדים למדד. בהתאמה, העלייה במדד בשנת הדוח הקטינה את הון רובד 1 של החברה והגדילה את דרישות ההון.
7. **תשואות חיוביות בתיקי השקעות:**
תשואות חיוביות בשוק ההון תרמו לגידול ביחס כושר הפירעון. התשואות הגדילו את שווי נכסי הנוסטרו ואת שווי דמי הניהול מתיק המשתתף, בהתאמה לגידול בשווי גדלו גם דרישות ההון בגין הנכסים הפיננסיים. בנוסף, התשואות החיוביות במניות הגדילו את רכיב ההתאמה הסימטרית (SA) בתרחיש המניות ובהתאמה הגדילו את דרישות ההון בגין סיכוני שוק.
8. **גיוסים, פדיונות וחלוקת דיבידנד**
במהלך תקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 125 מלש"ח.
במהלך תקופת הדוח הנפיקה החברה מניות ואופציות בסך של כ-150 מיליון ש"ח. לאחר תקופת הדוח התקבלו תקבולים בגין מימוש אופציות בסך של כ-10 מיליון ש"ח.
במהלך תקופת הדוח נפרעו כתבי התחייבות נדחים, נטו בסך כולל של 40 מיליון ש"ח. המהווים הון רובד 2.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 10 להלן.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	

803,861

889,963

1,801,481

2,238,366

סף הון (MCR) ראה סעיף 5'א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראה סעיף 5'ב' להלן

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי **	מאזן לפי תקינה חשבונאית * IFRS17	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית IFRS17		
מבוקר					
אלפי ש"ח					
91,537	91,537	381,617	381,617		נכסים
603,279	603,279	437,386	437,386		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
5,086,328	5,086,328	6,984,776	6,984,776		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
					השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
					השקעות פיננסיות אחרות:
24,642	25,374	15,458	15,608		פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
275,042	266,677	268,074	264,541	7	אג"ח מיועדות
2,275,912	2,275,912	2,849,242	2,849,242		אג"ח ממשלתיות (למעט אג"ח מיועדות)
92,200	92,200	147,166	147,166	6	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
1,260,723	1,260,723	1,553,081	1,553,081		אג"ח קונצרניות סחירות
9,269	9,269	15,959	15,959		מניות שאינן סחירות
189,416	189,416	259,608	259,608		מניות סחירות
540,126	540,126	423,502	423,072		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
871,262	871,262	873,123	873,123		אחרות
5,538,592	5,530,959	6,405,213	6,401,400		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
105,283	105,283	131,771	131,771		חייבים ויתרות חובה
3,329	3,329	2,469	2,469		נכסי מיסים שוטפים
909,522	250,415	1,187,651	367,680	11, 1	נכסי חוזי ביטוח
2,762,175	3,542,394	2,685,390	3,546,472	11, 1	נכסי חוזי ביטוח משנה
				5	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
37,211	73,706	39,207	74,668		חברות מוחזקות אחרות
37,211	73,706	39,207	74,668		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
101,294	101,294	105,141	105,141		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
844,915	844,915	1,006,482	1,006,482		נדל"ן להשקעה – אחר
244,267	244,267	248,445	248,445		רכוש קבוע
82,185	340,304	98,944	361,124	3	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	4,038	-	11,135		נכסים אחרים
16,409,917	16,822,048	19,714,492	20,060,566		סך כל הנכסים
(184,820)	201,893	(257,856)	134,747		מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)
5,297,495	5,279,159	7,472,649	7,472,649		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
					הון
1,654,259	1,093,957	2,073,571	1,520,553		הון רובד 1 בסיסי
19,545	20,865	20,252	21,345		רכיבי הון רובד 1 נוסף
1,673,804	1,114,822	2,093,823	1,541,898		סך כל ההון
					התחייבויות
704,414	712,453	666,829	668,082	10	הלוואות ואשראי
3,784	6,090	7,773	11,332		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
187,072	187,072	205,180	205,180	9	זכאים ויתרות זכות
38,109	38,109	78,425	78,425		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
944,537	983,460	2,634,186	2,683,225	1	התחייבויות בגין חוזי השקעה
12,371,600	13,558,680	13,427,643	14,610,769	11, 1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
163,369	356	188,102	563	11, 1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(132,889)	-	(112,252)	-		ניכוי בתקופת הפריסה
412,693	162,284	476,272	198,613	8	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
43,424	58,722	48,511	62,479		התחייבויות אחרות
14,736,113	15,707,226	17,620,669	18,518,668		סך כל ההתחייבויות
16,409,917	16,822,048	19,714,492	20,060,566		סך כל ההון וההתחייבויות
596,642	726,321	633,040	692,462		מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)

* מאזן חשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום IFRS 9 ו-IFRS 17.
** ההצגה מחדש אינה משפיעה על המדידה של הון רובד 1 בסיסי ועל יחס כושר הפירעון.

הדוחות המוצגים כוללים את איחוד דוחותיה הכספיים של חברת הבת ווישור חברה לביטוח בע"מ.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024 :

לפירוט הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים בהון רובד 1 ביחס למספרי ההשוואה, ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכת התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים, תביעות צפויות וכיוצא בזה.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשובה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע על ידי הממונה.

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין פוליסות ללא סיכון ביטוחי, לרבות חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף ד(1) לעיל – הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתיד, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.

■ בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעורי ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.

■ קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליטיות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.

■ תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססים על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.

בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר על ידי הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

סעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

ההנחות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית ההיוון.
- 3) אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשווי הנהוג המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן.
- 4) שיעור האינפלציה נקבע כהפרש בין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה שקליות לבין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטית למוצרים עם סכומי ביטוח, פרמיות ו/או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות ו/או פרמיות שהחברה מניחה שישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

ב) הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

הוצאות הנהלה וכלליות – החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, כמות פרמיות, עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

ג) הנחות דמוגרפיות

- 1) ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
- 2) תמותה וגמלאים - 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 הדמוגרפיות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024. בנוסף בוטלה באותו חוזר התוספת של 3% בשווי הגמלה המשולם בחישובי ההתחייבויות של חברות הביטוח עבור גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה.
- 3) תמותה פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- 4) תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה, נכויות ומוצרי בריאות - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.
- 5) שיעורי מימוש גמלה, גיל לקיחת גמלה, ומסלולי גמלה - על-פי ניסיון החברה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים.

ד) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה למאזן ליום 31 בדצמבר 2025. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

(2) ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025

כאמור לעיל, בהתאם להוראות הממונה, החברה חישה את סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטחי תשואה) למועד החישוב.

הניכוי האמור מופחת בקו ישר בין יום 31 בדצמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה בכ- 112 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2024 בכ- 133 מיליוני ש"ח).

בהתאם להנחיות, החברה בחנה את הצורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ביחס לקצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון, כאשר הוא מחושב ללא הניכוי.

בהתאם לכך, החברה לא מצאה צורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025.

גובה הניכוי בתקופת הפריסה בעתיד כפוף לשינויים בהנחות הני"ל, בהתפתחויות העסקים ובאישור תקופתי של הממונה.

סעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשד)

נכסים והתחייבויות אחרים:

- (3) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.
- (4) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות רכישה בשווי אפס.
- (5) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי.
הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (6) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (7) אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח קובעת את הערך הכלכלי של האג"ח המיועדות בהתאם לעלות המתואמת של האג"ח המיועדות בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח המיועדות לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת ה-VA.
- (8) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי (לרבות בגין סכום הניכוי) לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (9) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- (10) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.
- (11) נכסים והתחייבויות - חוזי ביטוח - בהתאם להבהרת הממונה לעניין סיווג חוזי ביטוח לנכס או התחייבות במאזן הכלכלי, יצוין כי החברה פעלה על פי הסיווג של הכיסויים להתחייבות או נכס, כפי שנגזר מפירוט BE חיים ובריאות וביטוח כללי בכללי דיווח הסולבנסי.

סעיף 22' - הרכב התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2025			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		

74,929	(280,604)	(82,083)	(362,687)
509,984	(266,427)	209,778	(56,649)
250,735	4,254,190	2,491,417	6,745,607
11,029	139,177	948,486	1,087,663
846,677	3,846,336	3,567,598	7,413,934
39,752	4,491,913	-	4,491,913
4,467	2,629,719	-	2,629,719
44,219	7,121,632	-	7,121,632
890,896	10,967,968	3,567,598	14,535,566

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה:

חוזי ביטוח חיים
חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי
חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי השקעה

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2024			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		

54,708	(89,878)	(76,623)	(166,501)
445,805	(265,512)	216,211	(49,301)
223,583	3,749,294	2,672,350	6,421,644
6,188	129,065	893,636	1,022,701
730,284	3,522,968	3,705,575	7,228,542
48,461	4,003,303	-	4,003,303
2,716	941,821	-	941,821
51,177	4,945,123	-	4,945,123
781,461	8,468,091	3,705,575	12,173,666

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

חוזי ביטוח חיים
חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי
חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי השקעה

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

- התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה גדלו כתוצאה מתשואה חיובית בשוק ההון ומכירות חדשות. ומנגד, קטנו כתוצאה מפדיונות במוצר ביטוח המנהלים.
- השינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה שאינם תלויי תשואה, נבע בעיקרו ממכירות חדשות.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2025				
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1		
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,732,475	638,650	20,252	2,073,572	הון עצמי
(33,451)	-	-	(33,451)	ניכויים מהון רובד 1 (א)
-	-	-	-	הפחתות (ב)
-	-	-	-	חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
2,699,024	638,650	20,252	2,040,121	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
947,494			947,494	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1		
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,346,703	672,899	19,545	1,654,259	הון עצמי
(33,096)	-	-	(33,096)	ניכויים מהון רובד 1 (א)
-	-	-	-	הפחתות (ב)
-	-	-	-	חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
2,313,607	672,899	19,545	1,621,163	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
935,617			935,617	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן – נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי (המשך)

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מבוקר באלפי ש"ח	
1,621,164	2,040,121
19,545	20,252
1,640,708	2,060,373
672,899	638,650
-	-
672,899	638,650
2,313,607	2,699,024

הון רובד 1

הון רובד 1 בסיסי

הון רובד 1 נוסף

מכשירי הון רובד 1 נוסף

סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מבוקר דרישת הון באלפי ש"ח	
793,335	875,795
185,458	211,715
326,403	393,976
651,330	754,312
1,179,142	1,307,592
3,135,669	3,543,390
(1,153,323)	(1,316,070)
41,093	49,472
2,023,438	2,276,792
231,897	246,005
(468,976)	(545,101)
1,786,359	1,977,697

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק

הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT + NSLT)

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

הון נדרש בשל סיכון תפעולי

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (המשך)

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2024:

1. הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים וביטוח בריאות נובע בעיקר משינויים בהנחות הדמוגרפיות וממכירות עסק חדש.
2. הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק נבע בעיקר מעלייה בשווי המניות, גידול ברכיב ההתאמה הסימטרית בתרחיש המניות ועלייה בחשיפה לנדל"ן.
3. הגידול בהון הנדרש בשל רכיבים סיכון חיתום בביטוח כללי, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי נובע בעיקר מגידול התיק ממכירות שוטפות.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
מבוקר	
באלפי ש"ח	
906,430	1,030,309
446,590	494,424
803,861	889,963
803,861	889,963

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,699,024	638,650	2,060,373
(460,658)	(460,658)	-
2,238,366	177,993	2,060,373

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
הון עצמי לעניין סף הון

⁴ בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,313,607	672,899	1,640,708
(512,127)	(512,127)	-
1,801,481	160,772	1,640,708

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
הון עצמי לעניין סף הון

⁴ בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2025				
מבוקר				
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
אלפי ש"ח				
9,493,554	(112,252)	-	9,605,806	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) הון רובד 1 בסיסי הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הון נדרש לכושר פירעון
2,040,121	73,249	-	1,966,872	
2,699,024	73,249	-	2,625,775	
1,977,697	(39,003)	-	2,016,700	
ליום 31 בדצמבר 2024				
מבוקר				
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
אלפי ש"ח				
12,822,238	(132,889)	-	12,955,127	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) הון רובד 1 בסיסי הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הון נדרש לכושר פירעון
1,621,164	89,545	-	1,531,619	
2,313,607	89,545	-	2,224,062	
1,785,835	(47,680)	-	1,833,515	

ראה תיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפריסה וכן את בדיקת ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה, בסעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי, סעיף קטן 2 - ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025.

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	עודף (גירעון) הון
מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,313,607	1,785,835	527,772
(89,545)	47,680	(137,225)
2,224,062	1,833,515	390,547
(9,450)	54,913	(64,363)
423,422	158,909	264,513
181,100	67,509	113,591
(75,000)	-	(75,000)
(118,360)	(98,145)	(20,214)
2,625,775	2,016,700	609,075
73,249	(39,003)	112,252
2,699,024	1,977,697	721,327

ליום 1 בינואר 2025
נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה
ליום 1 בינואר 2025, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
השפעת פעילות תפעולית (א)
השפעת פעילות כלכלית (ב)
עסקים חדשים (ג)
השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד)
השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2
ליום 31 בדצמבר 2025, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה
ליום 31 בדצמבר 2025

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח;
2. סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח;
3. שינוי בכללי רגולציה;
4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;
5. עדכוני מודל;
6. חוזי ביטוח חדשים (ביטוח כללי ובריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח, ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח;
7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
8. שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

1. שינויים בשוים של נכסי השקעה;
2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA;
3. השפעת האינפלציה;
4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, לא כולל השפעתם על סיכונים שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז (30 מלש"ח) לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025.

שינויים מהותיים בשנת הדוח

- (א) - שינויים בהנחות הדמוגרפיות הגדילו את דרישות ההון והקטינו את ההון העצמי.
- חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי הגדילו את דרישות ההון. מנגד, מרווח חיתומי והתפתחות חיתומית חיובית בניסיון התביעות בביטוח הכללי הקטינו את דרישות ההון והגדילו את ההון המוכר.
- (ב) תשואה חיובית בנכסי הנוסטרו והמשתתף הגדילה את עודף ההון על ידי הגדלת ההון העצמי ואת דרישות ההון בגין רכיב סיכון שוק. בנוסף, התשואה החיובית במדד ת"א 125 הגדילה את רכיב ההתאמה הסימטרית (SA) בתרחיש המניות. מנגד, העלייה במדד המחירים לצרכן הקטינה את עודף ההון כתוצאה מהקטנת ההון העצמי ודרישות ההון. השינוי בעקום הריבית לא השפיע מהותית על עודף ההון של החברה.
- (ג) מכירות חדשות בביטוח חיים ובריאות הגדילו את ההון העצמי ואת דרישות ההון.
- (ד) במהלך תקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 155 מלש"ח ולאחר תקופת הדוח חולק דיבידנד בסך 30 מיליוני ש"ח, אלו הקטינו את ההון העצמי. במהלך תקופת הדוח נפרעו כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 40 מיליוני ש"ח. המהווים הון רובד 2 והקטינו את ההון העצמי. במהלך תקופת הדוח הנפיקה החברה מניות ואופציות בסך של כ-150 מיליון ש"ח. לאחר תקופת הדוח התקבלו תקבולים בגין מימוש אופציות בסך של כ-10 מיליון ש"ח, אלו הגדילו את ההון העצמי.

סעיף 8 - מבחני רגישות

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח. ניתוח זה יביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאות לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2025	
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודת אחוז)	
(2.9%)	ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון
(5.8%)	ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים
(5.4%)	עלייה של 5% בשיעור התחלואה
(3.9%)	עלייה של 5% בשיעורי התמותה
(5.3%)	עלייה של 10% בשיעורי הביטולים

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות, נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) ומשם והלאה בוצעה אקסטרפולציה לפי שיטת Smith Wilson כאשר שיעור הפורוורד האולטימטיבי (UFR) נשאר קבוע, לפי מתודולוגיית משטר כושר פירעון כלכלי (ראה סעיף 3 לעיל – "מידע אודות המאזן הכלכלי"). מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי, לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM. בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו לרבות אג"ח מיועדות, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערך של התחייבויות ביטוחיות בעיקר בתיק ביטוח כללי וגידול בערכו של ה-RM.
- ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים - מבחן הרגישות גרם לקיטון של סך הנכסים ההוניים בתיק הנוסטרו וכן לקיטון סך הנכסים ההוניים בתיק התלוי תשואה, אשר בא לידי ביטוי בדמי הניהול העתידיים. כמו כן ירידה ברכיב ה-SA בתרחיש המניות.
- עליה של 5% בשיעור התחלואה – מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.
- עלייה של 5% בשיעורי התמותה - מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.
- עלייה של 10% בשיעורי הביטולים - מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.

סעיף 9 – מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות ניהול ההון, הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל-110% עד תום שנת 2032.

מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת החברה לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של החברה, וזאת כל עוד החברה עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון החברה, שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. הדירקטוריון יהיה רשאי לפי שיקול דעתו להחליט לחלק בפועל שיעורים שונים (גבוהים או נמוכים יותר) של דיבידנד. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר על פי חוק החברות ובכלל זה לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטים ולעמידת החברה במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה החברה בעתיד, לצרכי המזומנים של החברה ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכניות העסקיות של החברה כפי שתהיינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון החברה יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד ולהחליט בכל עת, לפי שיקול דעתו המוחלט, בין היתר בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "**המכתב**") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

במהלך תקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 155 מיליון ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך הדוח בחודש מאי 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

סעיף 10 – נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,224,062	2,625,775
1,833,515	2,016,700
390,547	609,075
121%	130%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

(20,000)	-
-	10,174

גיוס (פדיון) מכשירי הון

תקבולים בגין מימוש אופציות

סה"כ השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

(20,000)	10,174
----------	--------

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות מהותיות, שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:

107.0%	107.4%
242,201	470,517

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

* בנוגע ליעד הון החברה שנקבע ראה סעיף 9 לעיל.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024, ראה סעיף 1 לעיל.

26 במאי, 2026

יונתן רינות
מנהל הסיכונים

שרון רייך
מנכ"ל

אביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח



ווישור חברה לביטוח בע"מ הצהרות מנהלים (SOX)

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרץ 2026

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2026 (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 הרבעוניים 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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

25 במאי 2026

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

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרץ 2026

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2026 (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 הרבעוניים 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 זה 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

25 במאי 2026

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



ווישור חברה לביטוח בע"מ
דוח כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר 2025

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2025

עמוד

4	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
10	סעיף 3 - מאזן כלכלי
11	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
12	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
13	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
14	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
15	סעיף 6 - סף הון (MCR)
16	סעיף 7 -תנועה בעודף ההון
17	סעיף 8 -מבחני רגישות
17	סעיף 9 -מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
18	סעיף 10 – נתוני יחס כושר פירעון לרבות אל מול יעד כושר פירעון שקבע הדירקטוריון



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של
ווישור חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: החברה) ליום 31 בדצמבר 2025

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן: "SCR") ואת ההון הכלכלי של ווישור חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן: "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 2020-1-15 על נספחיו ותיקונו.

החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ועל פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1 (ד) (2) - הערות והבהרות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 25 במאי 2026

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות**א. רקע ודרישות גילוי**

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") 15-2020-1 – "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד.

החל מה – 1 בינואר 2025 החברה החלה ליישם לראשונה בדוחותיה הכספיים את IFRS17 ו- IFRS9 (להלן: "התקנים החדשים"). ביום 2 ביולי 2025 פרסם הממונה חוזר 3-2025 בדבר "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" – מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי". בהתאם לחוזר זה, נקבע כי עקב יישום IFRS 17 בנושא חוזי ביטוח, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026 יבוצע סנכרון של מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם זה של הדוחות הכספיים. בנוסף, החוזר מעדכן את מבנה הגילוי של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, בהתייחס לטבלאות גילוי מסוימות, כדי להתאימן לדוח הכספי המעודכן בהתאם ל- IFRS 17. עדכון המבנה נכנס לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025 (להלן "הוראות הגילוי").

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראו להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR.

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועיתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות, שיעור LR ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

הגדרות	ב.
החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מבוקר	- כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי – ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
תיאום סיכון (Risk Adjustment)	- הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזה הביטוח. ההנחות לגבי סיכונים שאינם פיננסיים כוללות בעיקר ביטולים והוצאות.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024, חושבו ונערכו בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחדים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למיסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים העתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2026 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2025.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך חלק ג' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בבאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

3. מלחמת חרבות ברזל-

החל מיום 7 באוקטובר 2023 מתמודדת מדינת ישראל עם מצב ביטחוני מתמשך, אשר כלל, בין היתר, את מלחמת "חרבות ברזל", עימותים במספר חזיתות ומבצעים צבאיים נוספים במהלך השנים 2025–2026, לרבות מערכה מול איראן בחודש יוני 2025 ומבצע "שאגת הארי" בחודש פברואר 2026. אירועים אלה לוו בירי לעבר שטח ישראל, פגיעה בתשתיות ובפעילות המשק, גיוס נרחב של אנשי מילואים והכרזה מעת לעת על "מצב מיוחד בעורף", אשר הביאו להאטה ולעצירות חלקיות בפעילות הכלכלית. במסגרת הלחימה, נחטפו אזרחים וחייילים ישראלים, והם שוחררו במסגרת הסכמים במהלך התקופה.

נכון למועד אישור הדוח, המצב הביטחוני טרם התייצב באופן מלא והעימותים בחזיתות השונות טרם הסתיימו, וקיימת אי ודאות באשר להשלכותיהם העתידיות על המשק הישראלי בכלל ועל החברה בפרט. השפעות כאמור עשויות להשתנות בהתאם להתפתחויות הביטחוניות, המדיניות והמאקרו כלכליות. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות והשלכותיהן על פעילותה. החברה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהלחימה. בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות הלחימה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של הלחימה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הוןא. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	
		מבוקר (*)
		אלפי ש"ח
201,592	132,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
205,478	160,089	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
(3,886)	(27,711)	עודף (חסר)
98%	83%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

גיוס של מכשירי הון (***)

16,000	10,000	גיוס הון רובד 1
-	20,000	גיוס הון רובד 2
217,592	162,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,114	2,289	עודף
106%	101%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

***** השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2025:**

במהלך הרבעון הראשון של 2026 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון חברת האם הזרמת הון ראשוני לחברה, בהתאם: ביום 2 לפברואר 2026 הנפיקה החברה הון מניות בסך 5 מיליוני ש"ח לחברה האם איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח" או חברת האם").

ביום 17 למאי 2026 הנפיקה החברה הון מניות בסך 11 מיליוני ש"ח לחברת האם.

נכון למועד פרסום הדוח, בידי החברה כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליון ש"ח, שהונפק לתאריך בנקאי ביום 28 בדצמבר 2020; בסמוך למועד אישור הדוח, החברה הודיעה לאותו תאריך בנקאי על כוונתה לפרוע את כתב ההתחייבות האמור בפרעון מוקדם, על פי תנאיו. זאת, במקביל להעמדת כתב התחייבות נדחה חדש לתאריך בנקאי אחר, גם הוא בסך 10 מיליון ש"ח, לאחר תאריך הדוח. למען הסר ספק, במסגרת חישובי הסולבנסי של החברה, נלקח בחשבון השטר המאוחר יותר בלבד.

***** השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב ליום 31 בדצמבר 2024 לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בגין מועד זה:**

החברה הגדילה את ההון הכלכלי שלה בסך של 30 מיליוני ש"ח, באמצעות גיוס הון ראשוני בסך של 10 מיליוני ש"ח והון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח מאיילון ביטוח.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024**הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**

בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בהיקפי פעילות החברה בברוטו ובשייר בפעילות העסקית השוטפת, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעלויות בשוקי ההון בארץ ובחול"ל, מירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שמשליך על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. בחודשים מאי 2025 ונובמבר 2025 החברה האם השקיעה בחברה סך של 20 מיליון ש"ח בשתי פעימות כהזרמות של הון ראשוני 10 מיליון ש"ח בכל פעימה. בחודש מאי 2025 הנפיקה החברה לחברה האם כתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח, בנוסף בחודש דצמבר 2025 הנפיקה החברה לתאריך בנקאי כתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח בחודש כתבי התחייבות אלו נרשמו כהון רובד 2.

ראו הטבלה לעיל (בדבר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025 וכן ליום 31 בדצמבר 2024).

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות שהורווחו בשייר וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, בהתאם לתכנית העסקית ולתכנית ההון של החברה, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכון חיתומי ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיף 8 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
66,738	71,725
106,481	137,002

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024 (א)		ליום 31 בדצמבר 2025		באור	
מאזן לפי תקינה חשבונית 17	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונית 17	מאזן כלכלי		
IFRS	מבוקר	IFRS	מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
159,385	159,385	103,419	103,419		נכסים
					מזומנים ושווי מזומנים
					השקעות פיננסיות אחרות:
24,642	25,374	15,458	15,608	3	פיקדונות בבנקים
540,693	540,693	598,140	598,140		אג"ח ממשלתיות
1,613	1,613	1,624	1,624		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
143,590	143,590	260,454	260,454		אג"ח קונצרניות סחירות
9,268	9,268	18,692	18,692		מניות סחירות
25,245	25,245	29,800	29,800	3	הלוואות
52,746	52,746	42,463	42,463		אחרות
797,797	798,529	966,631	966,781		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
13,521	13,521	8,427	8,427		חייבים ויתרות חובה
2,893	2,893	2,082	2,082		נכסי מסים שוטפים
460,980	533,743	399,158	457,804	1	נכסי חוזי ביטוח משנה (*) (ב)
811	811	4,762	4,762		רכוש קבוע
4,650	13,762	6,100	10,855	2	נכסים בלתי מוחשיים
1,440,037	1,522,644	1,490,579	1,554,130		סך כל הנכסים
					הון
93,133	97,494	122,657	129,150		הון רובד 1 בסיסי
93,133	97,494	122,657	129,150		סך כל ההון
					התחייבויות
39,245	40,000	78,935	80,000	6	הלוואות ואשראי
69,908	69,908	58,892	58,892		זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,219,189	1,295,231	1,210,846	1,263,381	1,4	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (*) (ב)
17,848	19,297	18,681	22,139	5	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
714	714	568	568		התחייבויות אחרות
1,346,904	1,425,150	1,367,922	1,424,980		סך כל ההתחייבויות
1,440,037	1,522,644	1,490,579	1,554,130		סך כל ההון וההתחייבויות
35,510	29,622	43,357	37,551		(*) מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)

(א) מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 הוצגו מחדש בהתאם לתקנים החדשים, כמפורט בסעיף 1.א. לעיל.

(ב) נכסי והתחייבויות חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה במאזן הכלכלי כוללות את האומדן המיטבי (BE), מרווח סיכון (RM) וכן יתרות חייבים וזכאים אחרות המיוחסות לחוזי הביטוח, כגון: פרמיות לגביה, זכאים בגין תביעות ופקדונות מבטחי משנה (להלן "יתרות חייבים" / זכאים בגין חוזי ביטוח"), סיווג זה תואם את אופן הצגת יתרות אלו במאזן החשבוני.

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חווי ביטוח

ההתחייבויות בגין חווי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ורשמה גידול משמעותי בפעילות לאורך השנים. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי בענף רכב חובה. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליה ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לוהה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ואו על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים. ההנחות התפעוליות (הוצאות משירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות נטו, המיוחסות לחווי הביטוח) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה). ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- (1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- (2) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

(ב) הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה ומחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- (2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- (3) נכסי חוב בלתי סחירים (פיקדונות בבנקים והלוואות) - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת.
- (4) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- (5) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (6) הלוואות ואשראי - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח *

ליום 31 בדצמבר 2025			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	בשייר	ביטוח משנה	ברוטו
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
43,357	504,765	711,446	1,216,211
43,357	504,765	711,446	1,216,211

התחייבויות בגין חוזי ביטוח:
חוזי ביטוח כללי

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	בשייר	ביטוח משנה	ברוטו
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
35,510	398,829	799,466	1,198,295
35,510	398,829	799,466	1,198,295

התחייבויות בגין חוזי ביטוח:
חוזי ביטוח כללי

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

(*) ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המוצגות במסגרת סעיף זה כוללות אך ורק את האומדן המיטבי (BE) ומרווח הסיכון (RM), ללא יתרות החייבים/זכאים בגין חוזי ביטוח כפי שמוצגות במאזן הכלכלי לעיל.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בשייר נובעים בעיקרם מהגידול בחלק החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש ומקלטון מקביל בחלקם של מבטחי המשנה בענפים אלו וכן מהמשך התפתחות עסקי החברה.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1 בסיסי
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
201,592	78,935	122,657
201,592	78,935	122,657

הון עצמי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1 בסיסי
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
132,378	39,245	93,133
132,378	39,245	93,133

הון עצמי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
	מבוקר
	באלפי ש"ח
93,133	122,657
93,133	122,657
39,245	78,935
39,245	78,935
132,378	201,592

הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי
סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
דרישות הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	
25,423	36,248
11,644	19,086
132,278	171,533
169,345	226,868
(22,209)	(32,367)
2,325	3,050
149,461	197,551
35,949	36,486
(25,321)	(28,559)
160,089	205,478

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק

הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (* BSCR)

הון נדרש בשל סיכון תפעולי

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בשייר החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב וקיטון בחלק ביטוח המשנה בתיק בשיעור משמעותי החל משנת חיתום 2024.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתנאי סיכונים שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA). בתקופה זו ההתאמה הסימטרית הובילה לגידול בשיעור בסיכון המניות.

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מבוקר	
באלפי ש"ח	
66,738	71,725
40,022	51,370
72,040	92,465
66,738	71,725

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
201,592	78,935	122,657
(64,590)	(64,590)	-
137,002	14,345	122,657

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
132,378	39,245	93,133
(25,897)	(25,897)	-
106,481	13,348	93,133

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון SCR	עודף (גרעון) הון
מבוקר		
אלפי ש"ח		
132,378	160,089	(27,711)
ליום 1 בינואר 2025		
(33,346)	41,054	(74,400)
השפעת פעילות תפעולית (א)		
40,861	5,168	35,693
השפעת פעילות כלכלית (ב)		
-	-	-
עסקים חדשים (ג)		
60,000	-	60,000
השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) (ד)		
1,699	(833)	2,532
השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2		
201,592	205,478	(3,886)
ליום 31 בדצמבר 2025		

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

השפעת פעילות תפעולית:
ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הושפע בעיקר מהרווח החיתומי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בניכוי השפעות מדד וריבית על התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר.
ההון הנדרש לכושר פירעון הושפע בעיקר מהמשך הגידול בהיקפי פעילות החברה בברוטו ובשייר בפעילות העסקית השוטפת.
השפעת פעילות כלכלית:
ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הושפע בעיקר מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעלויות בשוקי ההון בארץ ובחו"ל, ההון הנדרש לכושר פירעון הושפע בעיקר מירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שמסלך על שוויים ההוגן של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההוגן של פיקדונות מבטחי משנה.
השפעת הנפקות מכשירי הון:
בחודשים מאי 2025 ונובמבר 2025 החברה האם השקיעה בחברה סך של 20 מיליון ש"ח בשתי פעימות כהזרמות של הון ראשוני 10 מיליון ש"ח בכל פעימה. בחודש מאי 2025 הנפיקה החברה לחברה האם כתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח, בנוסף בחודש דצמבר 2025 הנפיקה החברה לתאגיד בנקאי כתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח. כתבי התחייבות אלו נרשמו כהון רובד 2.

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

- 1) התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח.
- 2) סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח.
- 3) שינוי בכללי רגולציה
- 4) שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם
- 5) עדכוני מודל.
- 6) חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי שנחתמו בשנת הדוח.
- 7) השקעה בנכסים לא מוחשיים.
- 8) שינויים אחרים שאינם כלולים בסעיפים האחרים.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

- 1) שינויים בשוויים של נכסי השקעה.
- 2) שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA.
- 3) השפעת האינפלציה.
- 4) השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון לרבות השפעה על שווי הוגן של פיקדונות מבטחי משנה.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות) SLT שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, ללא/כולל השפעתם על סיכוני שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי- לא רלוונטי לחברה.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2025.

סעיף 8 – מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח.

ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינו כולל השפעות משניות או נגזרות על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של תוצאות מבחני הרגישות המוצגים.

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2025</u> השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודת אחוז)	
ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)	(0.1%)
ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים (2)	(4%)
ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (3)	(1%)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- (1) ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5 אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM.
- בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערך של ההתחייבויות הביטוחיות בשייר וגידול בערך של ההתחייבויות בגין פיקדונות מבטחי משנה.
- (2) ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים - מבחן הרגישות גרם לקיטון של סך הנכסים ההוניים בתיק הנוסטרו.
- (3) ירידה בכיסוי ביטוח המשנה בענפי הפעילות של החברה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

סעיף 9 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו בו הוראות דיווח לממונה.

החברה פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון המעודכנת שאושרה בדירקטוריון החברה בחודש ינואר 2026, במסגרתה החברה הגדירה, בין היתר, כי קבלת החלטות לעניין אמידת כריות הביטוח הנדרשות, בהתאם למדיניות ההון, תבוצע גם בהתאם מבחני רגישות לסיכונים מרכזיים איתם מתמודדת החברה שיכללו לפחות התייחסות לסיכון ריבית, ירידה בהכנסות מהשקעות וסיכון קיטון בכיסוי ביטוח המשנה.

החברה תעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש בשנים 2026 עד וכולל 2028. האמור הינו בהתחשב בכך שהחברה נמצאת בצמיחה ורוצה להבטיח יחס כושר פירעון סביר שיבטיח עמידה ביעדי הסולבנסי, תוך שקלול הסתברויות להתממשות תרחישי סיכון שונים והערכת עוצמתם וזאת במקביל למימוש האסטרטגיה של המשך התפתחות וצמיחה, לרבות כניסה לתחומי פעילות נוספים בשנים הבאות.

בנוסף, החברה לא תחלק דיבידנדים ככל שלא הושג יעד ההון של 110% ובתנאי שלאחר חלוקת דיבידנד יחס הסולבנסי שלה לא יפחת מ-107%, וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנזילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על החברה 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.

בנוסף, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים:

על פי התחייבויותיה של החברה מול התאגידים הבנקאיים בכל אחד מכתבי ההתחייבויות, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע אירוע הפרה כהגדרתו בכל אחד מכתבי ההתחייבות (ולא יארע אירוע כאמור בעקבות החלוקה), או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, בכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדטריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

סעיף 10 – נתוני יחס כושר פירעון לרבות אל מול יעד כושר פירעון שקבע הדירקטוריון:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח		
132,378	201,592	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
160,089	205,478	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
(27,711)	(3,886)	עודף (גרעון)
83%	98%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		א. השפעת פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:
10,000	16,000	גיוס של מכשירי הון
20,000	-	גיוס הון רובד 1
162,378	217,592	גיוס הון רובד 2
2,289	12,114	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
101%	106%	עודף (גרעון)
105%	105%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
(5,715)	1,840	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
		עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024

בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהנפקת הון ראשוני בסך 20 מיליוני ש"ח לחברת האם תמורת הנפקת מניות ; מהנפקת הון משני בסך 40 מיליוני ש"ח (20 מיליוני ש"ח לחברת האם ו- 20 מיליוני ש"ח לתאגיד בנקאי) ; מהמשך התפתחות נכסי החברה כתוצאה מפעילותה השוטפת, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחול, ומשינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעו על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון מניות (הון ראשוני) בסך של 16 מיליוני ש"ח לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 2 לעיל (בדבר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025).

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, לרבות קיטון בשיעור ביטוח המשנה בתיק, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

			25 במאי 2026
אביב שנצר מנהל סיכונים	עמית אורון מנכ"ל	פרופ' דן עמירם יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוח