



איילון
חברה לביטוח בע"מ



דוח תקופתי לשנת 2025

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן עניינים

1-1	פרק א' תיאור עסקי התאגיד
2-1	פרק ב' דוח הדירקטוריון
3-1	פרק ג' דוחות כספיים
4-1	פרק ד' דוחות בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
5-1	פרק ה' הצהרות אקטואר
6-1	פרק ו' פרטים נוספים על התאגיד

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

1-4	מבוא
1-5	מקרא
1-8	חלק א' - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
1-8	1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
1-14	2. תחומי פעילות
1-16	3. השקעות בהון הקבוצה ועסקאות במניותיה
1-17	4. חלוקת דיבידנדים
1-19	חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
1-19	5. תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
1-28	6. תחום פעילות ביטוח כללי
1-54	7. תחום פעילות ביטוח בריאות
1-60	חלק ג' - מידע נוסף על אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות
1-61	חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל הקבוצה
1-61	8. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה
1-70	9. חסמי כניסה ויציאה
1-71	10. גורמי הצלחה קריטיים
1-72	11. השקעות
1-76	12. ביטוח משנה
1-89	13. הון אנושי
1-102	14. שיווק והפצה
1-105	15. ספקים ונותני שירותים
1-109	16. רכוש קבוע
1-112	17. עונתיות
1-115	18. נכסים בלתי מוחשיים
1-116	19. גורמי סיכון
1-119	20. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
1-120	21. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי הקבוצה
1-121	חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי

מבוא

איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 הסוקר את תיאור הקבוצה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

החברה הינה מבטח, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981.

בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן בחלק זה: "התקנות"), האמור בתקנות 8(ב), א8 ו-8ב לתקנות אינו חל על מבטח.

המידע בדוח זה נערך בהתאם לפרק 1 בחלק 4 לשער 5 בקודקס הרגולציה בנושא דין וחשבון שנתי, בו נקבעו הוראות הדיווח בדבר תיאור עסקי התאגיד ודוח הדירקטוריון בדוח התקופתי של חברות ביטוח וחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"), כפי שתוקנו מזמן לזמן.

את פרק א' – "תיאור עסקי התאגיד" של דוח זה, יש לקרוא יחד עם כל יתר החלקים האחרים של הדוח התקופתי, לרבות דוח הדירקטוריון והביאורים לדוחות הכספיים של החברה.

הנתונים הכספיים הכלולים בדוח הינם בשקל חדש, מדווחים ונקובים באלפי ש"ח, אלא אם צוין אחרת.

דוח זה כולל, בין השאר, תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים ביטוחיים. למען הסר ספק יובהר, כי התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה וחווה ביטוח, לפי העניין, והמסמכים הנספחים להם. התיאור כאמור הינו לצרכי דוח זה בלבד, לא יהיה בבחינת ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות והחוזים האמורים והמסמכים הנלווים להם.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב-IFRS1, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024. לפרטים נוספים ראו באור 22' לדוחות הכספיים של החברה.

דוח זה כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים הנוגעים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת הקבוצה. מידע צופה פני עתיד אינו עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכות הקבוצה וההנהלה, אשר מתבססות, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה לפניו במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת הקבוצה באופן עצמאי. נוסף על כך, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינן ודאיות והן מושפעות מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה הנזכרים בסעיף 19 לדוח זה וכן אופן היישום של הוראות חקיקה ורגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים, לרבות צרכנים וגופים מוסדיים וההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה המתוארים בדוח זה. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה ניתן אך ורק למועד בו הוא נכתב, והקבוצה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה היה ומידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

מקרא

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים שלהלן המשמעות הרשומה לצידם:

החברה / איילון	איילון חברה לביטוח בע"מ.
הקבוצה	איילון חברה לביטוח בע"מ והתאגידים בהם יש לה שליטה, במישרין ו/או בעקיפין.
גלובלטק / חברת האם	חברת האם, ווישור גלובלטק בע"מ.
קבוצת גלובלטק	חברת האם, ווישור גלובלטק בע"מ והתאגידים בהם יש לה שליטה, במישרין ו/או בעקיפין.
ווישור ביטוח	חברת הבת, ווישור חברה לביטוח בע"מ.
הבורסה	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
ביטוח חיים: כיסויים ביטוחיים וחסכון ארוך טווח	פעילות החברה בתחום ביטוח חיים הכולל כיסויים ביטוחיים כגון מוות או נכות ואובדן כושר עבודה; חסכון ארוך טווח הכולל קופות ביטוח לחיסכון פנסיוני לפרישה ותוכניות פרט לחיסכון לכל מטרה.
ביטוח כללי	ביטוח המכסה סיכונים נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות, ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח נכסים וענפי ביטוח כללי אחרים הכוללים ביטוחי חבויות וביטוחי רכוש ואחרים.
ביטוח בריאות	פעילות החברה בתחום בריאות הכוללת מוצרים לפי ענף ביטוח מחלות ואשפוז וענף ביטוח תאונות אישיות מכוח הודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), תשמ"ה-1985, בניהם כיסויים של הוצאות רפואיות, מחלות קשות, תאונות אישיות, ביטוח שיניים וביטוח עובדים זרים, בנוסף כולל כיסויים של סיעוד.
ביטוח משנה	ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על-ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים באופן המאפשר ניהול יעיל יותר של הון החברה.
ביטוח פרט	ביטוח הנערך למבטחים פרטיים, יחידים, עמם מתקשרת החברה על בסיס פרטני.
ביטוח קולקטיב או ביטוח קבוצתי	ביטוח הנערך לקבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, השייכים לאותה קבוצה כגון עובדים אצל מעביד, עמיתי קופת גמל, או חברים בתאגיד או ארגון, תלמידי בית ספר, חברי קיבוץ וכדומה.
הדוחות הכספיים של החברה	הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 המצורפים לדוח תקופתי זה.
גוף מוסדי	מבטח וחברה מנהלת כהגדרתם בחוק הפיקוח על הביטוח.
דולר	דולר ארה"ב.
פרמיה	דמי ביטוח ותשלומים אחרים, שעל המבטח/בעל הפוליסה לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות במקרים מסוימים תוספת דמים (הוצאות המבטח כגון דמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל, דמי אשראי). פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

הממונה/ הממונה על שוק ההון	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
חוק הביטוח הלאומי	חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב] תשנ"ה-1995
חוק החברות	חוק החברות, תשנ"ט-1999.
חוק הייעוץ הפנסיוני	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), תשס"ה-2005 ותקנות וצווים מכוח חוק זה.
חוק הפיקוח או חוק הפיקוח על הביטוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) תשמ"א-1981 ותקנות וצווים מכוח חוק זה.
חוק חוזה הביטוח	חוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981.
חוק ניירות ערך	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.
חוק הפל"ד	חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975.
חוק קופות גמל	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005.
חוק התחרות	חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (לשעבר חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988).
חיתום	תהליך שבו חברת הביטוח מעריכה את הסיכון של מועמד לביטוח ומחליטה אם לקבל אותו ובאלו תנאים. לדוגמא, בביטוח רפואי הערכת הסיכון תתבסס על הצהרת בריאות/ בדיקות רפואיות של המועמד לביטוח ותמחור אקטוארי דיפרנציאלי (מתוך הנחה שהתמחור משתנה בהתאם לסיכון).
מועד הדוח	31 בדצמבר 2025.
מועד חתימת הדוח/מועד פרסום הדוח	מועד אישור הדוח התקופתי על-ידי דירקטוריון החברה, או מועד סמוך לכך, לפי העניין.
מל"ל	המוסד לביטוח לאומי.
סולבנסי II	הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה, כפי שיתוקנו מזמן לזמן.
עמלה – דמי עמילות	כהגדרתן בסעיף 41 (ה) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
פקודת מס הכנסה	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 ותקנות וצווים מכוח פקודה זו.
פרט	מבוטחים פרטיים, יחידים או בעלי השתייכות ארגונית ו/או מקצועית, עימם מתקשרת חברת הביטוח על בסיס פרטי.
קודקס הרגולציה/החוזר המאוחד	החוזר המאוחד שמפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ומאגד חוזרים שונים של הממונה החלים על גופים מוסדיים ומשקיעים מוסדיים.

תכנית ביטוח שאושרה כקופת גמל לתגמולים, לפיצויים או לקצבה, כמשמעותה בחוק קופות גמל.

קופת ביטוח

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

רשות שוק ההון

חלקו של המבטח בסיכון הנותר לו לאחר העברת חלק מהסיכון למבטחי משנה.

שייר

סכום שעל המבטח לשלמו על-פי הפוליסה בגין קרות מקרה הביטוח.

תגמולי ביטוח

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), תשס"א-2001; ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.

תקנות ההשקעה

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

תקנות מס הכנסה או תקנות קופות גמל

חלק א' - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. החברה

החברה התאגדה בשנת 1976 לפי חוקי מדינת ישראל, והיא חברה ציבורית (כמשמעות מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")), אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), החל מחודש יולי 1987.

1.1.1. השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה החל מיום 30 ביוני 2022 היא ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "גלובלטק") המחזיקה למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח בכ-61.58% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה. גלובלטק היא חברה ציבורית אשר למיטב ידיעת החברה, הינה בשליטה (במישרין ובעקיפין) של ה"ה אמיל וינשל, ניצן צעיר הרים, צבי ברק וענת ברק.

לפרטים בדבר השקעת Technology Insurance Company Inc (חברה מקבוצת Amtrust) במניות גלובלטק ובענין היתר החזקה שניתן להם להחזיק אמצעי שליטה בגלובלטק ובמבטחים הנשלטים על ידה, החברה ו-ווישור ביטוח, ראו באור 1א'(3)ג) לדוחות הכספיים של החברה ודוח מידי מיום 8 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-622813).

לפרטים נוספים על אודות שיעורי החזקה ומבנה הבעלות בגלובלטק ראו באור 1א'(3) לדוחות הכספיים של החברה.

1.1.2. לפרטים על אודות התקשרות החברה עם משקיעים מסווגים בעסקה למכירת מניות של החברה וכתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות החברה, למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים ראו באור 20 לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-064390) ומיום 1 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066186).

1.1.3. לפרטים על אודות הנפקה פרטית של כתבי אופציית רכש לא סחירים שביצעה גלובלטק של מניות החברה למשקיעים מסווגים אשר הושלמה, ביום 30 בינואר 2025, ראו באור 1א'(3)ב) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 202507869 ו-2025-01-007757). לעניין מכירת מחוץ לבורסה של מניות החברה מכח מימוש כל כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות החברה שהונפקו על-ידי גלובלטק למשקיעים מסווגים כאמור ראו דוחות מידיים מיום 31 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-065501 ו-2025-01-065660), מיום 13 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-005645), מיום 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-006600), מיום 28 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010318) ומיום 29 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010715), 2026-01-010990 ו-2026-01-010992).

1.1.4. הסדר תיחום פעילות בין גלובלטק לחברה

לעניין הסדר תיחום פעילות בין פעילות גלובלטק וחברות בשליטתה בתחום המימון החוץ בנקאי לבין פעילות החברה בתחום האשראי כפי שאושר על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בדצמבר 2025 בהמשך לאישור ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025, בהתאמה, ובהמשך לפניית גלובלטק בעניין כוונתה להתחיל בפעילות מתן אשראי, ראו באור 1א'(12) לדוחות הכספיים של החברה. לפרטים נוספים, לרבות נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור הסדר תיחום הפעילות ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081122) ודוח מידי בנושא תוצאות אסיפה כללית מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475).

¹ למיטב ידיעת החברה ועל-פי מידע שנמסר לה על-ידי גלובלטק, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החזיקה גלובלטק בכ-64.06% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה.

פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.1.5. רכישת מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור חברה לביטוח בע"מ על-ידי החברה

ביום 1 ביולי 2024 הושלמה עסקת הרכישה על-ידי החברה של מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור ביטוח") כנגד הקצאת מניות החברה. לפרטים נוספים ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 14 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-026532), מיום 26 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041017), מיום 30 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041524), מיום 7 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-044506), מיום 26 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-051577) ולדוחות מיום 27 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-065692 ו-2024-01-065998).

1.1.6. לעניין החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו תקנה 24 בפרק ו' - "פרטים נוספים על התאגיד".

פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.2. ווישור ביטוח

ווישור ביטוח התאגדה ונרשמה בישראל ביום 1 בינואר 2018 כחברה פרטית בהתאם לחוק החברות, תחת השם "ווישור בע"מ", במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה. ווישור ביטוח פועלת הן בערוץ ההפצה "ישיר" והן באמצעות סוכני ביטוח ושיתופי פעולה אחרים למכירת מוצריה, והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

ווישור ביטוח נוסדה על-ידי מר אמיל וינשל ומר ניצן צעיר הרים, הנמנים על יחידים בעלי השליטה בקבוצה.

ביום 20 ביוני 2018 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח מרשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות, שהורחב בהמשך גם לבתי עסק וביטוח נסיעות לחו"ל בתחום הבריאות. זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל.

ווישור ביטוח מבוססת על תפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח, טכנולוגיות חדשות ותהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים, ככל הניתן. המודל של ווישור ביטוח הוא ביטוח מבוסס דיגיטל וטכנולוגיה מתקדמת בכל שלבי העסקה, משלב הצעת מחיר והצטרפות לביטוח, דרך שירות לקוחות וטיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות.

לפרטים על אודות עסקת הרכישה של מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ראו סעיף 1א(6) להלן.

1.2.1. זכיית ווישור ביטוח במכרז רכב לעובדי מדינה

ביום 18 בספטמבר 2025 נבחרה ווישור ביטוח כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2026 (מכרז החשכ"ל), זו השנה החמישית ברציפות. בהתאם לתנאי המכרז, תקופת הביטוח התחילה ביום 1 בינואר 2026 ועתידה להסתיים ביום 31 בדצמבר 2026. לפרטים נוספים ראו באור 1א(9) לדוחות כספיים של החברה כן דוח מיידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 070692-01-2025).

לפרטים על אודות זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) ראו דוח מיידי של החברה מיום 20 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 604570-01-2024).

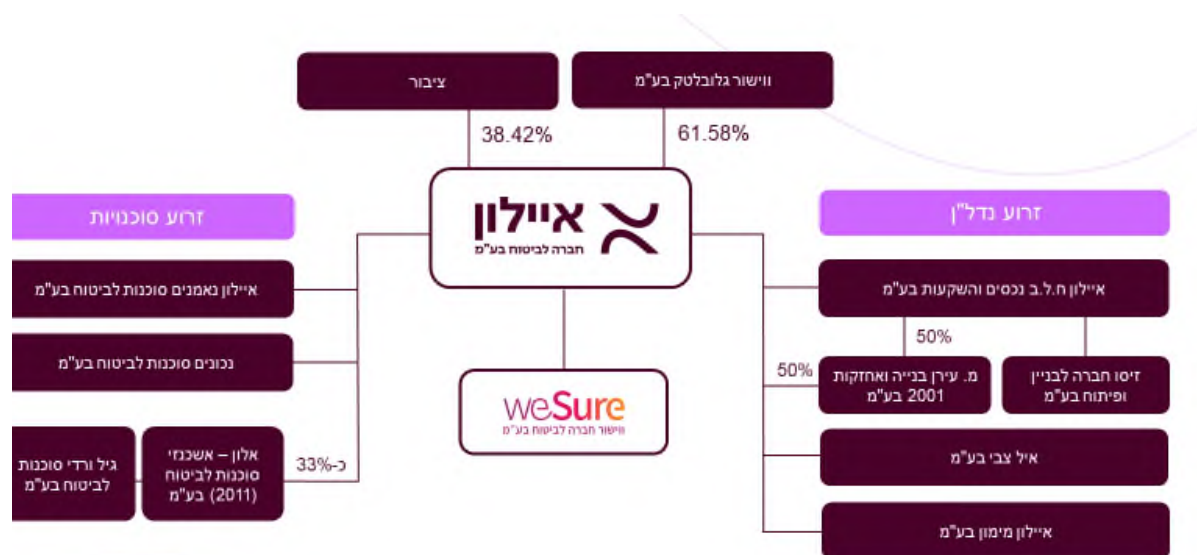
1.2.2. הרחבת רישיון המבטח של ווישור ביטוח לתחום ביטוח נסיעות לחו"ל

ביום 3 בספטמבר 2025 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח ישראלי עדכני, שיאפשר לה לפעול בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל תחת ענף "מחלות ואשפוז". נכון למועד פרסום הדוח, ווישור ביטוח טרם החלה בשיווק מוצרי ביטוח בתחום זה.

פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.3 מבנה ההחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה ההחזקות של הקבוצה בחברות מוחזקות עיקריות נכון למועד הדוח:



בכל מקום בו לא מצוין שיעור אחזקה, האחזקה היא בשיעור 100%.

להלן פרטים על אודות פעילויות המבוצעות באמצעות חברות מוחזקות עיקריות של הקבוצה כמפורט בתרשים לעיל, (האחוזים בסוגריים משקפים את שיעור הבעלות של החברה בתאגידים כאמור, במישורין ו/או בעקיפין):

וישור חברה לביטוח בע"מ (100%): החל מיום 1 ביולי 2024 ווישור ביטוח הנה חברה בבעלות מלאה של החברה כמפורט בסעיף 1.1.5 לעיל ובבאור 1א(6) לדוחות הכספיים של החברה. לפרטים נוספים על אודות ווישור ביטוח ראו סעיף 1.2 לעיל.

נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (100%): חברה העוסקת בשיווק פוליסות ביטוח, בעיקר בתחום ביטוח כללי ובעיקר עבור החברה.

איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (100%): סוכנות ביטוח המתמחה בניהול הסדרים פנסיוניים עבור מעסיקים ועובדיהם.

אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ (33%): סוכנות ביטוח שבין היתר מחזיקה בגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ.

גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (32.4%): סוכנות ביטוח המתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט.

איל צבי בע"מ (להלן: "איל צבי") (100%): חברת ניהול אשר מנהלת עבור החברה את מקבצי הדיוור שבבעלותה אשר נרכשו מכספי הנוסטרו. ניהול המקבצים כולל ניקיון, אחזקה, שמירה וגבייה. בנוסף, איל צבי מתפעלת חניון בבעלותה החברה בבניין שער העיר בירושלים ומפקחת על ניהולם של שני נכסי נדל"ן שבבעלות החברה ברמת גן ופתח תקווה.

איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב.") (100%): איילון ח.ל.ב. מחזיקה במרבית נכסי הנדל"ן של הקבוצה ובכלל זאת, חלקים מ"בית איילון ביטוח" המשמש כבית משרדים ברחוב אבא הלל סילבר 12 ברמת גן, ונכסי מקרקעין המשמשים כמקבצי דיוור בחיפה ובבית-ים. איילון ח.ל.ב. מחזיקה גם במניות זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ ובמחצית ממניות מ. עירן בנייה ואחזקות בע"מ.

מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ (50%-50%): נוספים באמצעות איילון ח.ל.ב.: חברת אחזקה ותפעול של מקבץ דיוור בקרית מוצקין שבבעלותה.

לפרטים על אודות נכסי הנדל"ן שבבעלות הקבוצה ראו באור 10 בדוחות הכספיים של החברה.

פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

מבנה ההחזקות של הקבוצה (המשך)

זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ (100%, באמצעות איילון ח.ל.ב.): חברה אחזקה ותפעול של מקבץ דיור בפתח תקווה שבבעלותה.

איילון מימון בע"מ (100%): החברה העמידה אשראי מכספי החברה העומדים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה. לאחר תאריך המאזן, נפרע מרבית האשראי שהעמידה החברה והחל ממועד זה יתרת סכום חובות האשראי אינו מהותי.

1.4. לנתונים כספיים על הרווח (הפסד) הכולל של חברות בנות וכלולות המהותיות לחברה והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח או לפניו כשהוא מותאם לתאריך הדוח ראו תקנה 13 בפרק ו' - "פרטים נוספים על התאגיד".

1.5. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

1.5.1. לפרטים על אודות הימשכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" והערכת החברה על השפעות המלחמה והמצב הביטחוני ראו באור 1ב' לדוחות הכספיים של החברה.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, ועל הערכות הנהלת החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של הערכות אלה אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהצפוי.

1.5.2. דירוג החברה

ביום 9 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, פרסמה חברת S&P GLOBAL RATINGS MAALOT LTD (להלן: "S&P") דוח דירוג עדכני על החברה, במסגרתו קבעה S&P דירוג טווח ארוך ilAA לחברה וכן תחזית הדירוג יציבה. לפרטים נוספים ראו דוח מידיי של S&P מיום 9 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-013479).

ביום 1 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוח דירוג עדכני על החברה, במסגרתו הודיעה כי היא מותירה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של החברה על כנו, דירוג A1.il, וכן מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) על כנו A3.il(hyb), שהונפקו על-ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות") והועברו לחברה (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך החברה), ומשנה את אופן הדירוג מיציב לחיובי. לפרטים נוספים ראו דוח מידיי של מדרוג מיום 1 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-000457).

1.5.3. לפרטים על אודות התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם גלובלסק, בעלת השליטה בחברה והמרה חלקית של כתב ההתחייבות למניות החברה שבוצעה ביום 9 בספטמבר 2024 ראו באור 14ב' (ג) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים מיום 8 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-601787), מיום 9 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-602013 ו-2024-01-602075) ומיום 11 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-149047).

1.5.4. לפרטים על אודות רכישה מניות ווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים של החברה.

פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.5.5. הארכת תוקף תשקיף מדף

ביום 22 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על-פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 30 בינואר 2027. לפרטים נוספים על אודות תשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 30 בינואר 2024 ראו דוחות מיידים מיום 30 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-011574) ומיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-008943).

1.5.6. הליכים משפטיים

לפרטים על אודות הליכים משפטיים עומדים ותלויים אשר הקבוצה היא צד להם, אשר לחלקם עשויה להיות השפעה מהותיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ראו באור 31ב' לדוחות הכספיים של החברה.

2. תחומי פעילות

הקבוצה עוסקת במגוון רחב של תחומי פעילות ביטוח בישראל, בין היתר, באמצעות ווישור ביטוח הפועלת במגזר הביטוח הכללי בדגש על פעילות דיגיטלית, מבוססת מערכת ליבה מתקדמת שפותחה בקבוצה, המאפשרת לה פעילות רב ענפית (Multi-Line) ורב ערוצית (Multi-Distribution).

תחומי הפעילות המהותיים של הקבוצה הינם כמפורט להלן:

2.1. תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

תחום פעילות ביטוחי חיים וחיסכון ארוך טווח כולל פוליסות המקנות כיסויים ביטוחיים, קופות ביטוח לחיסכון פנסיוני ופוליסות לחיסכון פרט. הפוליסות המקנות כיסויים ביטוחיים כוללות כיסויים ביטוחיים הנובעים מאירועים וסיכונים שונים, כגון מוות, נכות, אובדן כושר עבודה וכדומה (להלן: "ביטוחים מסוג ריסק"), קופות ביטוח לחיסכון פנסיוני מיועדות לפרשה אשר מטרתן לצבור את ההפרשות הסוציאליות של מעסיקים, עובדים שכירים ועצמאיים וכן תוכניות ביטוח מסוג פרט הכוללות חיסכון לכל מטרה ואפשרות לשילוב מרכיב של ריסק.

2.2. תחום ביטוח כללי

תחום זה כולל ביטוחים המכסים סיכונים נזקים ו/או אובדן הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח נכסים, ביטוחי חבויות, ביטוח ימי, ואחריות כלפי צדדים שלישיים. ככלל, פוליסות ביטוח כללי הן פוליסות שיפוי המעניקות (בכפוף לתנאי הפוליסות) למבוטח או לצדדים שלישיים שיפוי במקרה של נזק, בהתאם למידת הנזק שנגרם, והן נערכות, ברובן, לתקופה של עד שנה. לעניין רגולציה החלה על תחום ביטוח כללי ראו סעיף 8 להלן. בתחום פעילות זה פועלת גם ווישור ביטוח.

תחום פעילות ביטוח כללי מורכב משלושה תתי תחומים:

2.2.1. ביטוח רכב חובה

ענף ביטוח המכסה נזקי גוף של בעל הרכב, הנוסעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב בעקבות שימוש ברכב מנועי בהתאם לחוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 (להלן: "חוק הפלתי"ד"), שלפי דרישת פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] תש"ל-1970 (להלן: "פקודת ביטוח רכב מנועי") ביטוח זה, כשמו כן הוא, הינו ביטוח חובה שעל כל בעל רכב והנוהג בו להחזיקו. תנאי הכיסוי הביטוחיים הם בהתאם לנוסח שנקבע בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010.

2.2.2. ביטוח רכב רכוש

פוליסות ביטוח המכסות נזקים הנגרמים לבעל רכב בעקבות תאונה ו/או גניבה ו/או חבות בעל הרכב או הנהג לנזק רכוש שנגרם לצד שלישי בתאונה. בתת תחום זה נכללות פוליסות ביטוח כללי רכב שמשקלם עד 3.5 טון. פוליסות אלו הן בהתאם לתנאי הפוליסה התקנית שנקבעה בהוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986 (להלן: "הפוליסה התקנית").

עוד בתת תחום זה נכללות פוליסות לביטוח כלי רכב, למעט רכב פרטי ומסחרי מעל 3.5 טון (מלגזות, משאיות, מוניות, אוטובוסים, טרקטורים וכדו'). פוליסות עבור כלי רכב כאמור אינן כפופות לתנאי הפוליסה התקנית, אלא לתנאי והיקף כיסויי פוליסות הביטוח הנקבעות על-ידי חברות הביטוח ובכפוף לאישור הממונה לתנאי הפוליסות.

תחומי פעילות (המשך)

2.2.3. ביטוחים אחרים

ביטוחי חבויות וערבויות

ביטוחים המיועדים לכיסוי חבותו על-פי דין של מבוטח בגין נזק גוף ו/או רכוש שעלול להיגרם לצד שלישי (למעט כיסוי חבויות בתחום ביטוח רכב חובה). בכלל זה נמנים, בין היתר, ענפי הביטוח שלהלן: ביטוח חבות מעבידים, ביטוח חבות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח חבות מוצר, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביטוח חבות המוצר.

כמו כן, קיימת לחברה פעילות בתחום הערבויות, בעיקר בהוצאת ערבויות על-פי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974 (להלן: "חוק המכר דירות") וכן במתן ערבויות ביצוע לתשתיות.

ביטוחי רכוש ואחרים

תחום זה כולל את פעילות החברה בביטוחי הרכוש (למעט רכב רכוש) המפורטים בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985. בתת תחום פעילות זה כלולים בין היתר, ביטוח מקיף לדירות, לרבות ביטוחי מבנה אגב משכנתא, ביטוח בתי עסק, ביטוח אש מורחב ואובדן תוצאתי לעסקים, ביטוח הנדסי, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוחי מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית), ביטוח כלי שיט וביטוח לכיסוי נזקי סייבר המכסה נזקים של המבוטח ונזקים של צד ג'.

2.3. תחום ביטוחי בריאות

תחום זה כולל פעילויות המספקות כיסוי לאירועים ביטוחיים הנובעים מסיכונים בריאות והכוללות החזר בגין הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים בארץ ובחו"ל, השתלות, תרופות שלא בסל התרופות, ייעוץ, בדיקות ואבחון רפואי וטיפול וטיפול) וכן כיסוי של מחלות קשות. חלק מהביטוחים נמכרים כביטוחי פרט, וחלקם נמכרים במסגרת ביטוחי בריאות קבוצתיים. התחום כולל גם פוליסות ביטוח שנייה הנמכרות כפוליסות קבוצתיות, ביטוחים לעובדים זרים ותיירים, ופוליסות סיעוד ותאונות אישיות שנמכרו בעבר. כן כולל התחום את ביטוח תאונות אישיות של תלמידים.

2.4. כניסה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, והסמיך את הנהלת החברה לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך כך, ובכלל זה לקדם את הקמתה של חברת בת שתעסוק בניהול קופות גמל, לפנות לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לצורך קבלת רישיון, היתרים ואישורים רגולטוריים נוספים הנדרשים לניהול קופות גמל וכן לנהל מו"מ עם צד ג' שיספק את שירותי התפעול לחברה המנהלת במיקור חוץ. החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של הערכות להתחלת פעילות החברה לניהול קופות הגמל בכפוף לקבלת הרישיון הנדרש לכך מאת רשות שוק ההון והשלמת ההערכות התפעוליות הנדרשת לצורך התחלת הפעילות.

האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואין ודאות כי החברה תכנס בפועל לתחום הפעילות הנ"ל, או באשר לעיתוי הכניסה לתחום הפעילות, שכן הוצאתה לפועל של התכנית להקמת פעילות ניהול קופות גמל תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, התקשרות עם גוף מתפעל והשלמת הערכות החברה לביצוע הפעילות. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

הונה הרשום של החברה כולל 100 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

הונה המונפק של החברה עומד על 27,234,427 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

3.1. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות על-ידי בעל עניין

3.1.1. לפרטים על אודות התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם גלובלטק, בעלת השליטה בחברה והמרה חלקית של כתב ההתחייבות למניות החברה שבוצעה ביום 9 בספטמבר 2024 ראו באור 14ב' (ג) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 8 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-601787), מיום 9 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-602013 ו-2024-01-602075) ומיום 11 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-149047).

3.1.2. לפרטים על אודות התקשרות החברה עם משקיעים מסווגים בעסקה למכירת מניות של החברה וכתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות החברה, למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים ראו באור 20ד' לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-064390) ומיום 1 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066186).

3.2. עסקאות מהותיות שבוצעו על-ידי בעל עניין במניות החברה (מחוץ לבורסה)

3.2.1. לפרטים על אודות הנפקה פרטית של כתבי אופציית רכש לא סחירים שביצעה גלובלטק של מניות החברה למשקיעים מסווגים אשר הושלמה, ביום 30 בינואר 2025, ראו באור 1א' (3) (ב) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 202507869 ו-2025-01-007757). לעניין מכירות מחוץ לבורסה של מניות החברה מכח מימוש כל כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות החברה שהונפקו על-ידי גלובלטק למשקיעים מסווגים כאמור ראו דוחות מיידים מיום 31 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-065501 ו-2025-01-065660), מיום 13 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-005645), מיום 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-006600), מיום 28 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010318) ומיום 29 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010715), 2026-01-010990 ו-2026-01-010992).

3.2.2. לפרטים על אודות רכישת מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ראו סעיף 1א' (6) לעיל.

3.3. התחייבויות להשקעות נוספות בתאגיד

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

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות

4.1.1. ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של 60 מיליון ש"ח, המהווה כ-2.4 ש"ח למניה. התשלום בוצע ביום 11 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים על אודות חלוקת הדיבידנד ראו דוח מיידי מיום 27 בנובמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-619233).

4.1.2. ביום 17 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד סופי לשנת 2024 לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של 30 מיליון ש"ח המהווה כ-1.2 ש"ח למניה. התשלום בוצע ביום 7 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מיום 18 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-017780 ו-2025-01-017933).

4.1.3. ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לשנת 2025 בסך של 75 מיליון ש"ח, המהווה כ-3 ש"ח למניה. התשלום בוצע ביום 11 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 24 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-062897).

4.1.4. ביום 27 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד נוסף לשנת 2025 בסך של 50 מיליון ש"ח, המהווה כ-1.84 ש"ח למניה. התשלום בוצע ביום 15 בדצמבר 2025. (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 27 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-093436).

החלוקות הנ"ל מהוות דיבידנד סופי לשנת 2025.

לפרטים נוספים בדבר דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות ראו באור 9'ב' לדוחות הכספיים של החברה.

4.2. יתרת הרווחים של החברה הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי הינה בסך של כ-985 מיליון ש"ח.

4.3. מגבלות חיצוניות על יכולת של החברה לחלק דיבידנד

החברה היא חברת ביטוח, ולפיכך חלוקת דיבידנד על-ידיה כפופה לדרישות ההון הנקבעות על-ידי הממונה על רשות שוק ההון.

החברה נטלה על עצמה מגבלות על חלוקת דיבידנד במסגרת כתבי התחייבות בהם התקשרה החברה, הכוללים את כתב ההתחייבות הנדחה (הון רובד 1) וכתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2, לרבות כתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים ותאגידים שאינם בנקאיים, וכן במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב שהונפקו על-ידי חברת הבת לשעבר, איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות") ואשר הועברו לחברה עם מיזוג² איילון הנפקות עם ולתוך החברה (סדרות ה' ו-ג').

לפרטים נוספים בדבר מגבלות חיצוניות על יכולת של החברה לחלק דיבידנד ראו באור 20'א' (1) לדוחות הכספיים של החברה.

לעניין דרישות ההון החלות על החברה ועל חברות בשליטתה ולפרטים על אודות מדיניות ההון של החברה, ראו באור 20'א' בדוחות הכספיים של החברה.

חלוקת הדיבידנד בשנת 2025 עומדת בכל המגבלות האמורות לעיל.

² מיזוג איילון הנפקות עם ולתוך החברה הושלם ביום 22 במאי 2023.

חלוקת דיבידנדים (המשך)

4.4. מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה

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 הרלוונטיים ולעמידת החברה במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או טיטול 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.

4.5. מדיניות חלוקת דיבידנד של ווישור ביטוח

ווישור ביטוח לא הכריזה ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות. למועד הדוח לא אומצה בווישור ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד. מעבר לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת, בין היתר בנוגע לנושא יחס הלימות ההון (סולבנסי). בנוסף, ווישור ביטוח החילה על עצמה מגבלה וולונטרית, מכוח מדיניות ותוכנית ניהול ההון שלה, כפי שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח. בהתאם למדיניות ותוכנית ניהול ההון המעודכנת של ווישור ביטוח, היא לא תחלק דיבידנדים ככל שלא הושג יעד הלימות 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.

בנוסף, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על-ידה לתאגידים בנקאיים.

4.6. לפרטים נוספים על אודות ההון העצמי ודרישות ההון של הקבוצה ראו באור 20 בדוחות הכספיים של החברה.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

5. תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

5.1. מוצרים ושירותים

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

לפרטים נוספים על אודות שינויים רגולטוריים עיקריים בתחום חיסכון לטווח ארוך וביטוח חיים, ראו סעיף 8 (מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה) להלן. נוסף על כך, בשנים האחרונות חלים שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התחום, כגון ביצוע תהליכים באופן דיגיטלי ומקוון מול המבוטחים הסוכנים והמעסיקים הרלוונטיים וגורמים נוספים וכן השקת מנועי חיפוש שפותחו על-ידי הגורמים הרלוונטיים בממשלה, לאיתור פוליסות בכלל חברות הביטוח ולהעברת מידע, המביאים מחד גיסא להגברת התחרות בתחום ומאידך גיסא להגברת המודעות והשקיפות אל מול המבוטחים.

5.1.1. פוליסות ביטוח חיים עם כיסוי ביטוחי בלבד

פוליסות אלה מסוג ריסק מספקות כיסוי למקרים הנובעים מסיכונים שונים, כגון מוות, מוות מתאונה, נכות מתאונה או נכות מוחלטת ותמידית ואובדן כושר עבודה. בפוליסות אלה, בכפוף לתנאי הפוליסות וכפוף למילוי חובת הגילוי של המבוטחים, קיימת התחייבות חוזית של החברה, לשלם את תגמולי הביטוח, גם אם חלו שינויים חיצוניים מסוימים, לטובה או לרעה, שלא הובאו בחשבון על-ידה במסגרת ההנחות שהיוו את הבסיס לתמחור הסיכון בעת עריכתה. פוליסות אלה יכולות להיות גם ביטוחים קולקטיביים (קבוצתיים), הנמכרים לאנשים המשתייכים לאותה קבוצה, כגון עובדים אצל מעסיק מסוים, ארגון עובדים ועוד.

5.1.2. פוליסות ביטוח חיים לחיסכון, אשר יכולות לשלב גם כיסוי ביטוחי

הפוליסות בעלות רכיב החיסכון נחלקות לשני סוגים מרכזיים:

- **קופות גמל למטרת חיסכון פנסיוני, הנקראות גם קופות ביטוח:** אלו הן פוליסות לשכירים ולעצמאים, שיעודן הפקדות סוציאליות של המבוטח. פוליסות אלה כוללות הטבות מס הקבועות בהסדר התחיקתי, והן מיועדות למימוש כקצבה או למשיכה בסכום הוני בהתאם לתנאי המשיכה או המימוש המוגדרים בהוראות מס הכנסה. בפוליסות כאמור לשכירים המעסיק משלם את הפרמיה עבור עובדיו (חלק מהפרמיה מנוכה על-ידי המעסיק משכר העובד). בפוליסות כאמור לעצמאים העצמאי, שהוא המבוטח, משלם את הפרמיה בעצמו, וייעוד הפוליסה הוא חיסכון לגיל פרישה.

על תחום החיסכון הפנסיוני חלה רגולציה מקיפה שנועדה בין היתר, לעודד חיסכון לקצבה, להגביר את התחרות והשקיפות בשוק החיסכון הפנסיוני, להפחית את שיעור דמי הניהול ולהגביר את מעורבות הלקוחות בבחירת החיסכון הפנסיוני שלהם. בחודש ספטמבר 2023 נכנסה לתוקפה חקיקה המגבילה את אפשרות ההפקדה לביטוח מנהלים ותגמולים עצמאיים, באופן שהיא תהיה אפשרית רק למי שמפקיד כרובד ראשון, מעל תקרות שנקבעו. בנוסף, נקבע כי ההפקדה לביטוחי המנהלים תיעשה רק כמוצר משלים לקרן הפנסיה או קופת גמל לחיסכון. בכך, בעצם בא סופו של מוצר ביטוח המנהלים כמתחרה בקרן הפנסיה.

- **פוליסות חיסכון לכל מטרה מסוג פרט:** אלו הם ביטוחים וולונטריים. פוליסות אלה מיועדות להפקדות שוטפות או חד-פעמיות למטרת חיסכון נזיל לכל מטרה ואינן מאושרות כקופות גמל.

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

תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

5.2. המאפיינים הייחודיים למוצרים בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ככלל, מוצרי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח דומים במאפיינים שלהם בין הגופים המוסדיים השונים, והמאפיינים העיקריים שלהם הם:

- משך הזמן הארוך של הפוליסות בתחום, וכפועל יוצא מכך משך הזמן הארוך שהחברה נדרשת לתחזק אותן.
- בקופות ביטוח קיימת אפשרות מעבר ממוצר אחד למוצר אחר וממבטח אחד למבטח אחר (ניוד) במשך התקופה בה המוצרים בתוקף. לפרטים על אודות ניודים בביטוח החיים בשנים 2023, 2024 ו-2025 ראו סעיף 5.9.2 להלן.
- החל משנת 1991 הצבירות בפוליסות ביטוח חיים מושקעות בשוק החופשי ומנוהלות על-ידי החברה בהתאם להוראות הדין ולתנאי הפוליסה.
- תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח מתאפיין בריבוי חקיקה ראשית ומשנית, ובכללם דיני ביטוח, דיני קופות גמל, דיני מס והוראות וחוזרי הממונה. לשינויים הרבים בחקיקה ובתקנות כאמור, השפעה גדולה על המוצרים הנמכרים לסוגיהם, על היקף המכירות שלהם, על יכולת שימור הלקוח, על דרישות המיכון ועל הרווחיות שלהם.
- לפרטים על אודות מגבלות ופיקוח בתחום זה ראו סעיף 8 להלן.

5.3. מגמות ושינויים עיקריים בביקוש ובהיצע בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

בשנת 2025 חל גידול משמעותי בהיקף ההפקדות למוצר חיסכון פרט. להערכת החברה, מגמת גידול זו צפויה להימשך. לניתוח תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח והסברים עיקריים להתפתחות התוצאות ראו סעיף 4.2.6 בדוח הדירקטוריון.

5.4. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלה

בהתחשב בין השאר, ברמת הביקושים בשוק ביטוח החיים, בקשר של החברה עם ערוצי ההפצה וכיו"ב, להערכת החברה לא צפוי שינוי משמעותי בנתח השוק שלה במוצרי חיסכון לטווח ארוך. הערכות החברה בנושא זה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הוא בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה ועל הערכות סובייקטיביות של החברה על סמך ניסיונה בתחום החיסכון לטווח ארוך ועל הערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים העשויים לחול במבנה התחרות בתחום כגון קבלת היתרים או אי-קבלתם מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, דרכי פעולה שבהן יבחרו הגופים הפועלים בשוק (לרבות מבוטחים, גופים מוסדיים, סוכנים ומפיצים), התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 19 להלן.

5.5. שינויים מהותיים במוצרי החברה בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במוצרי החברה בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח.

תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

5.6. מוצרים ושירותים עיקריים המשווקים כיום בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

סוג הפוליסה	פוליסות חיסכון / פוליסות ריסק הכוללות כיסוי ביטוחי / פוליסות המשלבות חיסכון וריסק	חיסכון הוני / קצבתי	חיסכון תלוי (משתתף ברווחים)	מאפיינים ייחודיים והערות
פוליסל בשבילך	חיסכון וריסק	רכיב הוני וקצבתי, בהתאם לצורכי המבוטח	כן	הפוליסה אינה מוכרת כקופת ביטוח, והכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון. ניתן לשלב בתוכנית כיסויים ביטוחיים.
איילון יתרון פיננסי	חיסכון	הוני	כן	הפוליסה אינה מוכרת כקופת ביטוח תוכנית חיסכון לפרט לכל מטרה במגוון מסלולי השקעה; מעבר בין מסלולים אינו יוצר אירוע מס. הכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון.
פוליסל חדש	חיסכון וריסק	קצבתי	כן	קופת גמל לקצבה, אינה כוללת מקדם המגלם הבטחת תוחלת חיים, למעט למצטרפים חדשים מגיל 60; מותאמת לדמי הניהול המרביים המותרים בתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב - 2012. כוללת אפשרות להצטרף למסלולי השקעה במודל השקעות תלוי גיל. ניתן לשלב כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ולמקרה אובדן כושר עבודה בהתאם להוראות הדין והפוליסה.
דורו 1	ריסק. תוכנית ביטוח חיים למקרה פטירה.			פיצוי חד-פעמי למוטבים במקרה של פטירה של המבוטח במהלך תקופת הביטוח. הפרמיה עבור הכיסוי משתנה מדי שנה בהתאם לגיל המבוטח, סכום הביטוח, מגדר וסטטוס עישון.
נכות מתאונה	ריסק			פיצוי חד-פעמי במקרה של נכות שנגרמה עקב תאונה, יחסי לשיעור הנכות.
נכות מוחלטת ותמידית רגילה ומקצועית	ריסק			מבטיחה הקדמת תשלום סכום הביטוח למקרה מוות במקרים של נכות מוחלטת ותמידית.
הכנסה למשפחה עוגן למשפחה	ריסק ביטוח חיים למקרה פטירה שמשולם לשיעורין עד לתום תקופת הביטוח			ביטוח נוסף למקרה פטירה, שמטרתו להבטיח הכנסה חודשית למשפחה לתקופה קצובה מראש.
כיסוי למוות מתאונה	ריסק			מבטיח פיצוי במקרה של מוות הנגרם בעקבות תאונה.
חושן – תוכנית לביטוח מפני אובדן כושר עבודה	ריסק, פיצוי חודשי במקרה אובדן היכולת לעבוד בעקבות מחלה או תאונה.			מבטיחה למבוטח שכיר או עצמאי פיצוי חודשי ושחרור מתשלום פרמיות והפקדות במקרה של אובדן כושר עבודה, מוחלט או חלקי, תמידי או זמני, בעקבות מחלה או תאונה, נבצר מהמבוטח לעסוק בעיסוקו או בעיסוק סביר אחר המתאים לניסיונו, השכלתו והכשרתו, מתום תקופת ההמתנה כל עוד המבוטח נמצא באובדן כושר עבודה. ניתן לצרף לתוכנית נספחים שונים המרחיבים אותה. למעסיק ולעצמאי הוקנו הטבות מס בגין הפקדות לכיסוי זה.
חושן לפנסיה – כיסוי ביטוחי משלים לעמיתים בקרן פנסיה	ריסק			כיסוי לאובדן כושר עבודה משלים לקרן פנסיה, אשר נועד להרחיב את הכיסוי הביטוחי הניתן במסגרת תקנון קרן הפנסיה במקרה של אובדן כושר עבודה מוחלט או חלקי הפוליסה כוללת 3 פרקים: הגדרת עיסוק ספציפי, ביטול קיזוז פיצוי חודשי מגורם ממשלתי, כיסוי לתקופת אכשרה).

סוג הפוליסה	פוליסות חיסכון / פוליסות ריסק הכוללות כיסוי ביטוחי / פוליסות המשלבות חיסכון וריסק	חיסכון הוני / קצבתי	חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווחים)	מאפיינים ייחודיים והערות
ביטוח משכנתא לאנשים עם מוגבלות מקצרת חיים	ריסק, ביטוח חיים במקרה מוות אגב הלוואת משכנתא לבעלי מוגבלות מקצרת חיים			ביטוח חיים אגב הלוואה לדיור לאדם עם מוגבלות מקצרת חיים בפרמיה משתנה אחת לשנה, בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998. בפוליסה מוגדרת תקופת אכשרה בת 30 חודשים ממועד ההצטרפות שבמהלכה, ככל שקרה מקרה הביטוח, לא ישולמו תגמולי ביטוח. החברה החלה לשווק פוליסה זו לקראת סוף שנת 2018.
ביטוח דרוור למשכנתא	ריסק, ביטוח חיים במקרה פטירה אגב הלוואת משכנתא			פוליסה המעניקה תשלום חד פעמי למלווה (בנק או מוסד פיננסי) הקבוע בפוליסה כמוטב בלתי חוזר, במוות המבוטח, ותשלום סכום הביטוח הנותר למוטבים (ככל שקיים).

5.7. מוצרים ושירותים עיקריים ששווקו בעבר

סוג הפוליסה	פוליסות חיסכון / פוליסות ריסק הכוללות כיסוי ביטוחי / פוליסות המשלבות חיסכון וריסק	חיסכון הוני / קצבתי	חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווחים)	מאפיינים ייחודיים והערות
משקיעים בילדים	חיסכון וריסק	הוני	כן	תוכנית חיסכון לתקופות קצרות ובינוניות, המבטיחה את המשך החיסכון גם במקרה של פטירה או אובדן כושר עבודה. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
קופות ביטוח לשכירים ולעצמאים מסדרת פוליסל	גמישות בחלוקת פרמיה בין חיסכון וריסק.	קצבתי	כן	מגוון מסלולי השקעה; אין הגבלה על מספר המעבריים בין המסלולים; מעבר בין מסלולים אינו יוצר אירוע מס, ואין קנסות פדיון במשיכת הכספים. ההבדל בין התוכניות השונות הוא בשיעור דמי הניהול. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2013.
"מעורב", "גמלא" ו"חיסכון" "עדיף"	חיסכון וריסק	הוני וקצבתי	עד שנת 1990 – לא; אחר – כן	הפרמיה עשויה להשתנות לפי נוסחה התלויה בתשואה בפועל; שיווק המוצר הופסק בשנת 2003.
	חיסכון וריסק	קצבתי	עד שנת 1990 – לא; אחר – כן	החברה חדלה לשווק את המוצר בשנת 2003.
דרור 5	ריסק. ביטוח חיים במקרה מוות מבטיחה למוטבים את סכום הביטוח שנרכש במקרה של פטירה			הפרמיה משתנה אחת ל-5 שנים. למבוטח יש אפשרות להגדיל את סכום הביטוח באירועים כמו נישואין, ימי הולדת והרחבת המשפחה, ללא צורך בהצהרת בריאות חדשה. במקרה של מחלה סופנית מוקדם תשלום מחצית מסכום הביטוח. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
ביטוח למקרה מוות ללא חיתום רפואי	ריסק. ביטוח חיים במקרה מוות ללא חיתום רפואי.			הכיסוי הביטוחי בתקופה של 36 החודשים הראשונים הוא רק במקרה מוות מתאונה. אם סיבת המוות בתקופה זו היא מחלה, יקבל המבוטח החזר של 70% מהפרמיות ששולמו. לאחר מכן ועד תום תקופת הביטוח (גיל מרבי 67), מכסה הפוליסה מקרה מוות מכל סיבה. החברה חדלה לשווק מוצר זה בסוף שנת 2018.

מוצרים ושירותים עיקריים ששווקו בעבר (המשך)

סוג הפוליסה	פוליסות חיסכון/ פוליסות ריסק הכוללות כיסוי ביטוחי / פוליסות המשלבות חיסכון וריסק	חיסכון הוני/ קצבתי	חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברוחים)	מאפיינים ייחודיים והערות
מטריה לכל מטרה	ריסק. תוכנית ייחודית הכוללת תחת מטריה אחת כיסוי למקרה של מחלה קשה, מצב סיעודי או מוות.			הכיסוי הוא למקרה מוות במהלך תקופת הביטוח (עד גיל 70 של המבוטח). במקרה של מחלה קשה או היותו של המבוטח במצב סיעודי במהלך תקופת הביטוח, יוקדם תשלום של 25% מסכום הביטוח, והכיסוי ימשיך על יתרת הסכום. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
איילון בשביל הכושר	ריסק. פיצוי חודשי במקרה של אובדן כושר עבודה			תוכנית המבטיחה פיצוי חודשי במקרה של אובדן כושר עבודה מוחלט, תמידי או זמני, בעקבות תאונה או מחלה, מתום תקופת המתנה וככל עוד המבוטח מצוי באובדן כושר עבודה. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017.
בשביל הכושר זהב	ריסק. פיצוי חודשי במקרה של אובדן כושר עבודה			דומה לתוכנית איילון בשביל הכושר. כוללת נוסף על כך השלמת הכנסה במקרה של מעבר לעיסוק אחר בעקבות האירוע. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017.
משלים ביטוחי לגמל	ריסק			מיועדת לעמיתים בקופות גמל, וכוללת כיסוי ביטוחי לאובדן כושר ולמקרה פטירה. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019.
שחרור מתשלום פרמיות	ריסק. שחרור מתשלום הפרמיה השוטפת לפוליסה במקרה של אובדן כושר עבודה			מבטיח במקרה של אובדן כושר עבודה המשך הכיסוי הביטוחי והחיסכון בפוליסה, וזאת ללא כל תשלום מצד המבוטח בתקופה בה הוא נמצא באובדן כושר עבודה. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017. החברה קיבלה היתר לשיווק התכנית ונמצאת בבחינה לחידוש שיווק.

תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

5.8. תחרות

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

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

בנוסף, צעדים יזומים מצד הממונה הגבירו את התחרות, כגון: רפורמת קרנות ברירת מחדל שגרמה להאצת הירידה בדמי הניהול, ביטול מקדמים מובטחים במוצרי ביטוח חיים שמשלב מרכיב חיסכון שפגע באטרקטיביות של המוצר, ובין היתר, האץ את קצב נידוד כספי מבוטחים מביטוחי המנהלים בין חברות הביטוח, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.9.2 לעיל.

בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח קיים יתרון לגודל לחברות גדולות. לאור זאת, ובשים לב לנתח השוק הקטן של החברה בתחום זה, היא מתמודדת בשוק התחרותי הזה בדרכים שלהן:

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

תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

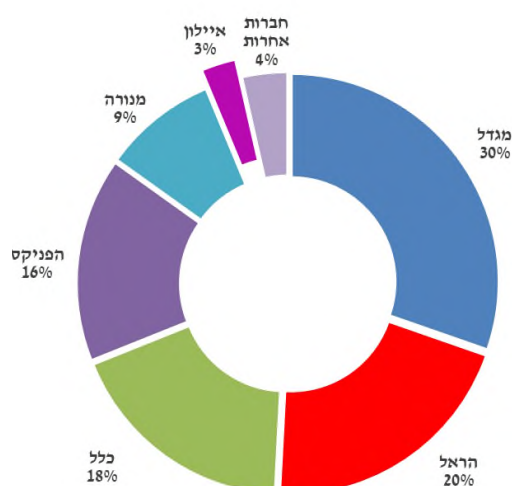
תחרות (המשך)

נכון למועד פרסום הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, בתחום ביטוח החיים פועלות בישראל 11 חברות ביטוח. בהתבסס על נתונים שפורסמו, לתשעת החודשים הראשונים של 2025, על-פי היקף הפרמיות ברוטו, החברה נמצאת במקום השישי עם נתח שוק של כ-2.9% בהשוואה לנתח שוק של 2.7%, בתקופה המקבילה אשתקד.

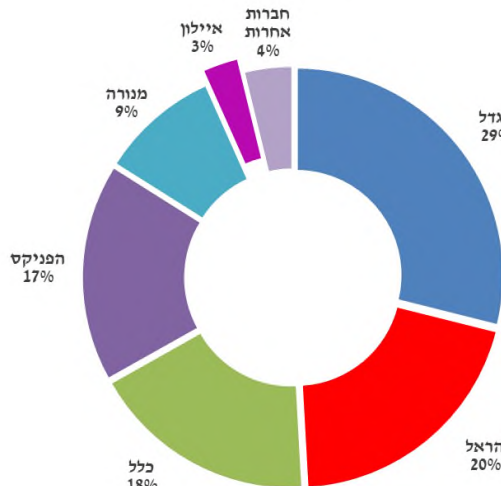
יצוין כי החברה מפעילה מערך שימור לקוחות אשר מטפל בחלק מבקשות ביטולים / פדיונות וניודים יוצאים המתקבלים מלקוחות החברה והמתייחסות למוצרי החיסכון ולמוצרי ביטוח הסיכונים הרלוונטיים. שימור של מוצרי ביטוח הסיכונים (לצד גידולים במכירות חדשות) מסייע לגידול בפרמיות הנגבות על ידי החברה. תופעת הגידול בניוד היוצא של מוצרי חיסכון, בעיקר של מוצרי המנהלים (בעיקר לקרנות פנסיה) נמשכת ויכולת השימור של מוצרים אלו יחסית מוגבלת. מנגד במוצרי החיסכון הפרטי פעילות השימור נושאת פרי ומסייעת (לצד הגידול במכירות החדשות והתשואות החיוביות) לגידולים הנרשמים בהיקף הנכסים המנוהלים של החברה.

להלן תרשים התפלגות הפרמיות ברוטו בתחום ביטוח חיים בין חברות הביטוח בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-2025:

לתקופה ינואר עד ספטמבר 2024



לתקופה ינואר עד ספטמבר 2025



תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

5.9. לקוחות

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

לקוחות החברה בתחום חיסכון ארוך טווח הם לקוחות פרטיים ומעסיקים המפרישים את ההפרשות הסוציאליות עבור עובדיהם באמצעות מכשירי חיסכון ארוך טווח. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בביטוח חיים הסתכם בשנת 2025 בכ-8.76% לעומת כ-9.5% בשנת 2024. בשנת 2025 חלה ירידה בשיעור הפדיונות והניוד היוצא מהעתודה. הסיבה העיקרית לירידה כאמור נובעת מיציבות שנרשמה בהיקף הפדיונות והניוד היוצא ומנגד נרשמה עלייה בעתודה עקב התשואות החיוביות. הניוד היוצא מביטוחי המנהלים (בעיקר בפוליסות תלויות תשואה שנמכרו לאחר חודש יוני 2001) עדיין משמעותי בהיקפיו ונובע בעיקר מעלייה בתחרות ומירידה בדמי הניהול שמציעות כיום קרנות הפנסיה וקופות הגמל ללקוחות שמניידים אליהן צבירות ממוצרים אלה. בכונת החברה להמשיך להגביר את פעילות שימור התיק.

5.9.1. התפלגות הפרמיות (ברוטו) בתחום ביטוח חיים לפי סוגי לקוחות בין השנים 2024 ו-2025:

2025	אלפי ש"ח	שיעור
עמיתים שכירים	154,119	23%
מבוטחים פרטיים ועצמאיים	262,036	39%
קולקטיבים	261,820	39%
סה"כ	677,975	100%
2024	אלפי ש"ח	שיעור
עמיתים שכירים	165,227	24%
מבוטחים פרטיים ועצמאיים	264,005	39%
קולקטיבים	253,093	37%
סה"כ	682,325	100%

תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

5.9.2. להלן פירוט העברות הכספים (ניודים) בתחום ביטוח חיים בגין השנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

2024	2025	ביטוח חיים
באלפי ש"ח		
425	941	העברות מחברות ביטוח
-	278	העברות מקרנות פנסיה
24	94	העברות מקופות גמל
449	1,313	סה"כ העברות לקבוצה
10,867	7,558	העברות לחברות ביטוח
249,022	263,320	העברות לקרנות פנסיה חדשות
95,127	95,461	העברות לקופות גמל
355,016	366,339	סה"כ העברות מהקבוצה
(354,567)	(365,026)	העברות נטו

(*) נכון למועד הדוח, החברה אינה מקיימת פעילות בתחום קופות גמל וקרנות פנסיה.

6. תחום פעילות ביטוח כללי

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

6.1. ביטוח רכב חובה

6.1.1. מוצרים ושירותים

ביטוח רכב חובה הוא ביטוח שחובה על כל בעל רכב או הנוהג בו לרכשו לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] תש"ל-1970. אי-קיום חובה זו הוא עבירה פלילית. תנאי הכיסוי הביטוחי הם בהתאם לנוסח פוליסה תקנית שנקבעה בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע-2010. על כן לא קיים מגוון מוצרים בתחום זה.

הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה מבוסס על הוראות חוק הפל"ד, אשר קובע אחריות מוחלטת, דהיינו, הנפגע בתאונת דרכים זכאי לקבלת פיצויים ממבטח הרכב, בהתאם להיקף הפיצוי הקבוע בחוק הפל"ד, ללא צורך בהוכחת אשם של מי מהמעורבים בתאונת הדרכים. עם זאת, אחריות מוחלטת זו כפופה לחריגים מסוימים הקבועים בחוק הפל"ד, לפיהם עשויה להישלל הזכאות לפיצוי על-פי החוק. סכום הפיצוי לפי פוליסה זו מוגבל בראשי נזק מסוימים (כגון פיצוי עבור אובדן השתכרות, עבור כאב וסבל ועבור שכר טרחת עורך דין).

הפוליסה התקנית קובעת, כי חבות המבטח היא לפי הוראות סעיף 3 לפקודת ביטוח רכב מנועי, ומכסה כל חבות שהמבוטח עשוי לחוב לפי חוק הפל"ד, וכן חבות אחרת שהמבוטח עשוי לחוב בשל נזק גוף שנגרם לאדם על-ידי השימוש ברכב מנועי או עקב השימוש בו ונזקי גוף שנגרמו למבוטח בתאונת דרכים.

על-פי הוראות צו הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים) תשס"א-2001, במקרה של תאונה מעורבת בין רכב המוגדר כרכב "קל" (שמשקלו פחות מ-4 טון) עם רכב המוגדר כרכב "כבד" (שמשקלו מעל 4 טון, למעט אוטובוס) המבטח של הרכב ה"קל" זכאי להשבה של מחצית מסכום התביעה מהמבטח של הרכב ה"כבד". בהתאם לתיקון מס' 20 לחוק הפל"ד, במקרה של תאונת דרכים בה היו מעורבים אופנוע אחד או יותר וכלי רכב אחד או יותר שאינו אופנוע, ישלמו המבטחים של הרכב האחר למבטחים של האופנועים 75% מהפיצויים על נזקי גוף שהמבטחים של האופנוע חייבים בתשלומם עקב התאונה.

התביעות בענף ביטוח רכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד גיבוש התביעה וסילוקה הסופי.

הואיל וכל רכב חייב בביטוח חובה לפי דין, ומאחר שחברות הביטוח אינן מחויבות לבטח את כל המבקשים לרכוש ביטוח כאמור, נוסד הסדר הביטוח השיוירי במטרה לתת מענה ביטוחי למבוטחים שלא השיגו ביטוח באופן ישיר מאחת נחברות הביטוח הפועלות בשוק ("הביטוח השיוירי"). הביטוח השיוירי נעשה על ידי "הפול" הפועל כחברת ביטוח לכל דבר ותעריפיו נקבעים על-ידי הממונה. הפול הנו תאגיד המנהל את המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ. הסדר הביטוח השיוירי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבטחים בענף ביטוח רכב חובה, הנושאים בהפסדי הפול (או נהנים מרווחיו), כל מבטח על-פי חלקו היחסי בענף, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיויר ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001.

ביטוח רכב חובה (המשך)

במסגרת רפורמה בשנת 2016 בתחום ביטוח רכב חובה, שמטרתה, בהתאם לחוזר הממונה, להגביר את התחרות, השתנו תעריפי הביטוח השיורי ועודכנו תעריפי הביטוח לרכבים פרטיים ומסחריים במשקל של עד 3.5 טון בהתאם למשתנים ומקדמים שונים, וזאת בניגוד למצב הקודם בו היה תעריף אחיד, ללא דיפרנציאציה לפי סוג רכב. לאור העובדה כי בחלק מהמשתנים תעריף הפול נמוך מתעריף חברות הביטוח באותו מועד, משמעות

ההוראה היא הכנסת מתחרה נוסף לתחום פעילות זה. עוד נקבע כי תעריף הסיכון יבוסס לכל מבוטח בהתאם למשתנים שנקבעו על-ידי הממונה, וזאת בניגוד לעבר, בו חברת הביטוח יכלה לבחור באילו משתנים היא תשתמש. כך, למשל, יבוסס התעריף על משתנים כגון על מין הנהג, על גיל הנהג בחתך רחב של קטגוריות, על מספר שנות רישיון ונהיגה, על מערכות הגנה שונות ברכב וכיו"ב.

עוד נקבע כי חברת הביטוח יכולה לכלול תנאי לפיו יעודכנו דמי הביטוח בדיעבד, בדרך של החזר פרמיה, דבר שיהווה הטבה לציבור המבוטחים. הואיל ובמסגרת הרפורמה נקבעו תעריפי סיכון טהורים נמוכים מהתעריפים הקיימים נכון למועד פרסום הרפורמה, נשחקה הרווחיות בביטוח רכב מנועי. נוסף על כך, נקבע כי החל משנת 2017 לא ניתן יהיה לתמחר באופן שונה קולקטיבים, אלא רק בהתאם לסיכון המחושב כאמור לעיל.

ביום 18 בינואר 2018 פורסם תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2019 התשע"ח-2018), במסגרתו שונה מנגנון ההתחשבות בין המוסד לביטוח לאומי (להלן: "מל"ל") לבין חברות הביטוח לגבי תאונות דרכים, באופן שבוטלה זכות השיבוב הקיימת למל"ל בגין תאונות דרכים, ונקבע בתקנות הסדר התחשבות כולל במסגרתו יעביר כל מבטח מדי שנה למל"ל שיעור קבוע מהפרמיה הנגבית על-ידו.

בחודש יולי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם המל"ל, לפיו תמשיך להעביר ולהפעיל את מנגנון ההתדיינות וההתחשבות הקיים ביניהם, ביחס למקרים שאירעו ושיתרחשו בתקופה שמיום 1 בינואר 2014 ועד יום 31 בדצמבר 2022. בחודש נובמבר 2022 נקבעו הוראות הממונה בקשר עם הסכום שעל כל חברת ביטוח להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים החל מיום 1 בינואר 2023.

ביום 1 בינואר 2023 נכנס לתוקף תיקון סעיף 328א' לחוק הביטוח הלאומי לפיו חל שינוי בתעריף ברוטו למבוטח הכולל את ההתחשבות עם המל"ל. כך נקבע, כי מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה יקוזז סכום שיחושב על-פי השיעור שנקבע בתיקון לחוק הנ"ל (10% בשנים 2023-2024 ו-10.95% משנת 2025 ואילך), ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו יגבה מהמבוטחים על-ידי חברות הביטוח (וההסדר לביטוח שיורי כרכיב נפרד) ויועבר למוסד לביטוח לאומי (להלן: "התיקון לחוק הביטוח הלאומי").

בהתאם לתיקון לחוק הביטוח הלאומי קבעו חברות הביטוח תעריפי רכב חובה חדשים, במסגרתם ינוכו השיעורים שנקבעו בתיקון כאמור לעיל. זאת ועוד, בהתאם לתיקון, התעריפים החדשים קובעים כי לרכיבי התעריף כאמור לעיל יתווסף רכיב מל"ל המחושב מדמי הביטוח נטו ודמים בשיעור של 10%. כן נקבע ששיעור הדמים שגובה חברת הביטוח מדמי הביטוח נטו יעודכן משיעור של 16.25% לשיעור של 18%.

החל משנת 2010 הועברה האחריות לטיפול בנפגעי תאונות דרכים לקופות החולים. בהתאם לתיקון לחוק הביטוח הלאומי, נכון למועד הדוח ובהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) תשס"ג-2003 חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מדמי הביטוח נטו ואת רכיב המל"ל הכלול בדמי הביטוח נטו בגין פוליסות רכב חובה.

נוסף על כך, בהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים) התשפ"א-2021, מעבירות חברות הביטוח לקרן לפיצויים נפגעי תאונות דרכים (להלן: "הקרן") מדי חודש שיעור השתתפות קבוע מדמי הביטוח שגבה המבטח בחודש הקודם בעד כל פוליסות ביטוח החובה שהנפיק. הקרן מעבירה למל"ל את הסכומים כאמור, וזה מעבירם לקופות החולים. (החל מיום 1 בינואר 2023 בעקבות התיקון לחוק הביטוח הלאומי שיעור ההשתתפות כאמור נותר בשיעור של 12.66%).

ביטוח רכב חובה (המשך)

6.1.2. שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיותו

לעניין שינויים בהיקף פעילות הקבוצה בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות והסברים עיקריים להתפתחותן בסעיף 4.2.5 בדוח הדירקטוריון.

6.1.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בשוק

החברה

להערכת החברה לא צפוי בשנת 2026 שינוי מהותי בחלקה בשוק בתחום ביטוח רכב חובה.

ווישור ביטוח

בתקופת הדוח קטן חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח החובה, בין היתר לנוכח זכייה בנתח קטן יותר של כלי רכב במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 לעומת חלקה של ווישור ביטוח במכרז לשנת 2024 (זכייה של כ-25% מהדגמים במכרז בשנת 2025 לעומת כ-40% מהדגמים במכרז בשנת 2024). הקיטון נגרם בעיקר בשל כך שבמהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול הכולל רכבים מעל 3.5 טון ומשינוי עיתוי של צי רכב גדול. להערכת ווישור ביטוח בשנת 2026 חלקה בענף ביטוח חובה צפוי לגדול לנוכח זכייה גדולה יותר במכרז לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה לשנת 2026.

הערכות הקבוצה האמורות הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הוא בגדר תחזית בלבד, והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של הקבוצה על סמך ניסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף ביטוח החובה, ועל הערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים העשויים לחול במבנה התחרות בתחום (ראו גם כמפורט בסעיף 6.1.5 להלן), קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת המונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 19 להלן.

6.1.4. מוצרים חדשים

לאור העובדה שמדובר בפוליסה תקנית המוכתבת על-ידי הממונה על שוק ההון בהתאם לפקודת ביטוח רכב מנועי, ואין לסטות ממנה, בפעילות זו לא קיימים מוצרים חדשים.

6.1.5. תחרות

ענף ביטוח חובה מתאפיין בתחרות עזה, הואיל ומרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בו, ובשנים האחרונות אף הוקמו חברות ביטוח חדשות המשווקות את המוצר ישירות למבוטח, ביניהן, ווישור ביטוח וחברות נוספות המשתמשות באמצעי שיווק והפצה דיגיטליים. הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה הוא אחיד, והתחרות מתמקדת בפילוח נכון של אוכלוסיית המבוטחים ותמחור מדויק של הפוליסות המוצעות להם, בתנאי התשלום בשירות ובשיעורי העמלות שמעניקות החברות השונות לסוכני הביטוח. נוסף על כך, קיימת מערכת להשוואת תעריפים המופעלת על-ידי רשות שוק ההון, ופרסומה בתקשורת מאפשר לציבור הרחב להשוות מחירים בין החברות השונות. נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת הקבוצה, בענף ביטוח רכב חובה פועלות בישראל 16 חברות ביטוח (ובנוסף קרנית והפול).

ביטוח רכב חובה (המשך)

החברה

בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של 2025, החברה ממוקמת במקום השמיני עם נתח שוק של כ-6% בהשוואה לנתח שוק של כ-6.2%, בתקופה המקבילה אשתקד. מאחר והכיסוי הביטוחי הינו אחיד והיקף השוק מוגבל, מתמקדת התחרות בענף ביטוחי רכב חובה בעיקר בתעריפי הביטוח, בשיעורי העמלות שמעניקה לסוכנים ובפילוח נכון של אוכלוסיית המבוטחים ותמחור מדויק של הפוליסות המוצעות להם. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות התעריף הדיפרנציאלי, המאפשר לה להתחרות על אותם פלחי שוק שלדעתה הם רווחיים, בין השאר על-ידי הצעת מחירים אטרקטיביים, וכן באמצעות רמת שירות גבוהה שהיא מעניקה ללקוחותיה ולסוכניה תוך הקפדה על איכות התיק והפעלת כלי שליטה ובקרה.

ווישור ביטוח

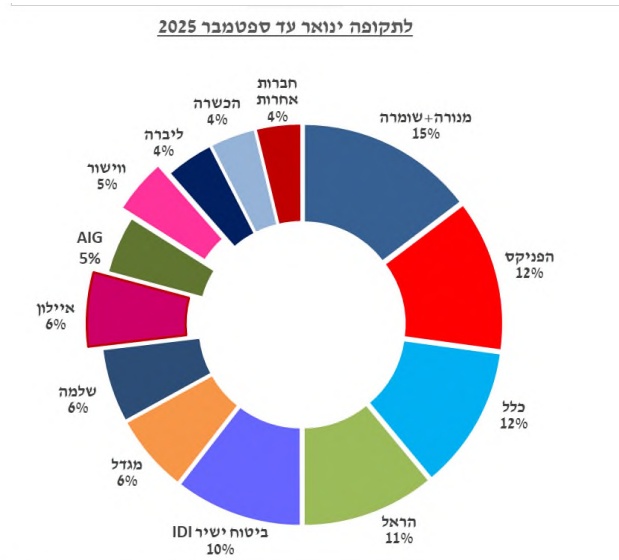
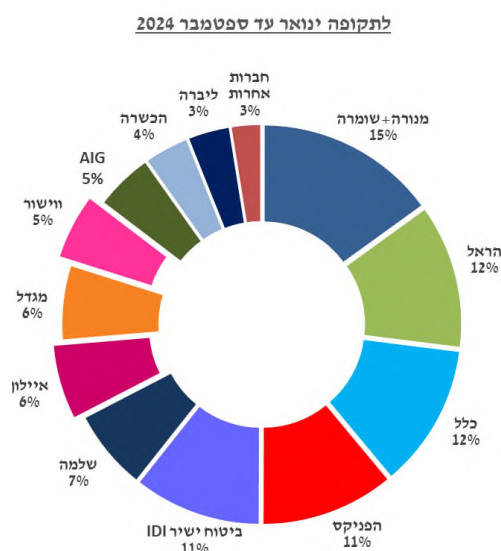
ווישור ביטוח ממוקמת במקום ה-11 עם נתח שוק של כ-5% בהשוואה לנתח שוק דומה, בתקופה המקבילה אשתקד, זאת על אף הקיטון בנתח הזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בשנת 2025 לעומת אשתקד, בעיקר בשל גידול בפעילות ווישור ביטוח מול מבוטחים פרטיים.

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

ביטוח רכב חובה (המשך)

תחרות (המשך)

להלן תרשים התפלגות הפרמיות ברוטו בביטוחי רכב חובה בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-2025):



6.1.6. לקוחות

לקוחות הקבוצה בענף רכב חובה הם לקוחות פרטיים ועסקיים, קולקטיבים, ביניהם ציי רכב, ציי אוטובוסים, רכבי ליסינג והשכרה.

הפעלת התעריף הדיפרנציאלי משפיעה על תמהיל המבוטחים, לכן במסגרת פעילותה בענף, הקבוצה מנהלת את התעריף באופן שמאפשר לה להתחרות על פלחי הלקוחות בהם היא מעוניינת, וזאת בהתאם לידע המצטבר שברשותה ולניתוחים אקטואריים תומכים. נוסף על כך, לקבוצה לקוחות בענף רכב חובה שהם חברות בעלות ציי רכב, לרבות חברות העוסקות בהשכרת רכב וליסינג וכן ציי אוטובוסים. לעניין הפרמיה המשולמת על-ידיהם ראו סעיף "לקוחות" להלן.

נכון למועד הדוח, אין לחברה לקוח בענף זה שהכנסות החברה ממנו הן 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים, ואין לחברה לקוח אשר אובדנו יביא להשפעות מהותיות על התוצאות העסקיות של החברה.

ביטוח רכב חובה (המשך)

לקוחות (המשך)

6.1.6.1. התפלגות הלקוחות בחברה בענף ביטוח חובה לפי פרמיות ברוטו בין השנים 2024 ו-2025 :

שיעור	אלפי ₪	2025
44%	167,599	קולקטיבים וציי רכב גדולים
56%	214,045	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	381,644	סה"כ
שיעור	אלפי ₪	2024
51%	193,190	קולקטיבים וציי רכב גדולים
49%	182,136	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	375,326	סה"כ

ביטוח רכב חובה (המשך)

ווישור ביטוח

במהלך שנת 2025 ווישור ביטוח חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, חלקם רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון וחלקם רכבים אחרים, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים בתקופת הדוח, זאת כדי לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם לביטוחי הציים והקולקטיבים ולמגוון סוגי הרכבים.

במהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול הכולל רכבים מעל 3.5 טון, ששך הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה בשנת 2025.

למועד הדוח אין לווישור ביטוח תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

6.1.6.2. התפלגות הלקוחות בווישור ביטוח בענף ביטוח חובה לפי פרמיות ברוטו בין השנים 2024 ו-2025:

שיעור	אלפי ₪	2025
71%	223,971	קולקטיבים וצי רכב גדולים
29%	92,457	מבוטחים פרטיים
100%	316,428	סה"כ
שיעור	אלפי ₪	2024
81%	316,131	קולקטיבים וצי רכב גדולים
19%	73,583	מבוטחים פרטיים
100%	389,714	סה"כ

ביטוח רכב חובה (המשך)

6.1.7. ותק והתמדת לקוחות

החברה

שיעור החידושים בחברה במונחי פרמיות בענף רכב חובה בשנת 2025 עומד על כ-57% לעומת כ-68% בשנת 2024. פלח הלקוחות המשותפים בחברה של ביטוח רכב חובה ושל רכב רכוש עמד בשנת 2025 על שיעור של כ-87% מתוך סך כל ביטוחי החובה.

6.1.7.1. פרטים על אודות ותק לקוחות בביטוחי רכב חובה בחברה במונחי מחזור פרמיות ברוטו לשנת 2025 :

שיעור	אלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
44%	168,159	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
26%	101,018	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)
12%	44,817	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
18%	67,651	שלוש שנות וותק ומעלה
100%	381,644	סה"כ

ווישור ביטוח

שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב חובה, ללא אוטובוסים, במהלך שנת 2025 עומד על כ-70.6% במונחי פרמיות, בגין פוליסות שהיו בתוקף בשנת 2025 והיו מועמדות לחידוש (לרבות ציי הרכב). פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2025 על שיעור של כ-80% מתוך סך כל ביטוחי החובה (מבוטחים פרטיים ללא ציים).

6.1.7.2. פרטים על אודות ותק לקוחות בביטוחי רכב חובה בווישור ביטוח במונחי מחזור פרמיות ברוטו לשנת 2025 :

שיעור	אלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
18%	57,774	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
23%	72,514	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)
17%	54,482	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
42%	131,658	שלוש שנות וותק ומעלה
100%	316,428	סה"כ

6.2 ביטוח רכב רכוש

6.2.1 מוצרים ושירותים

המוצרים בפעילות זו הם פוליסות המעניקות כיסוי לנזקי רכוש הנגרמים לכלי הרכב המבוטח בעיקר עקב תאונה או גניבה וכן כיסוי לנזק שייגרם לרכוש של צד שלישי עקב שימוש בכלי הרכב המבוטח.

תנאי הפוליסה התקנית כוללים, בין היתר, כיסוי למקרה תאונה, גניבה, אש, נזק בזדון, נזקי טבע, נזקי רכוש שנגרמו לצד ג', ואינם מכסה נזקים לרכב שנגרמו עקב פעולות טרור או מלחמה. החברה מציעה גם הרחבות שונות לכיסוי, כגון כיסוי לסיכונים רעידת אדמה, שביתות וכן שירותים נלווים, כגון שירותי גרירה, רכב חלופי למקרה תאונה או גניבה, כיסוי שבר שמשות רכב וכיסוי לפנסים ומראות. לחברה גם מגוון הרחבות וכיסויים לרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון.

"ביטוח מקיף", הוא ביטוח רכב רכוש הנפוץ ביותר בתחום הביטוח הכללי ולמיטב ידיעת החברה, הוא רכיב חשוב בתיק הביטוח של חברות הביטוח הפועלות בישראל.

ענף ביטוח רכב רכוש מתחלק לשתי קבוצות עיקריות על-פי סוגי הרכב:

- ביטוח לרכב פרטי ומסחרי במשקל עד 3.5 טון. על קטגוריה זו חלים תנאי הפוליסה התקנית כאמור, והמבטח רשאי לסטות מתנאי הפוליסה התקנית רק אם השינוי מיטיב עם המבוטח, או לחילופין אם מדובר בצי רכב.

- ביטוח כלי רכב פרטי או מסחרי במשקל מעל 3.5 טון (כגון משאיות, מוניות, אופנועים, טרקטורים, אוטובוסים וכיו"ב). תנאי הפוליסה התקנית אינם חלים על כלי רכב אלו.

התעריף לביטוח רכב רכוש מפותח וכפוף לאישור הממונה והוא תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (תעריף שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון)³. התעריף כאמור מבוסס הן על מאפייני הרכב (דגם ושנת ייצור) והן על מאפייני המבוטחים הרשאים לנהוג בו (לדוגמה: מספר נהגים ברכב, גיל, ותק בנהיגה, ניסיון תביעות), זאת מאחר שמניסיון העבר פרמטרים אלו מהותיים בהערכת הסיכון ובהתאם לכך בקביעת הפרמיה.

לרוב, התביעות בענף זה מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסגירת התביעות מסתכם בדרך כלל בתוך מספר שבועות עד מספר חודשים בלבד.

איגוד חברות הביטוח הקים מאגר מידע שעיקרו רישום היסטוריית התאונות של רכבים שזמין הן לציבור רוכשי הרכב והן למבטחים, והשימוש במאגר שולב בתהליכי החיתום של פוליסות חדשות בענף זה.

הרווחיות בפעילות זו מושפעת, בין היתר, משינויים בפרמטרים כגון שיעור גניבות רכבים, שיעור תאונות הדרכים, שינויים במחירי חלפים, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ובערך רכבים משומשים, וכן בהתקשרות החברה עם "מוסכי הסדר" בהם מתוקנים רכבים המבוטחים בחברה, בהתאם לתנאי הפוליסה.

³ ביום 25 בנובמבר 2025 התקבל בחברה מכתב מאת רשות שוק ההון בעניין דרישה לעדכון תעריפי ביטוח רכב רכוש (להלן: "המכתב"). בהתאם למכתב, לאחר בחינה שערכה הרשות מול החברה, הורתה הרשות לחברה כי עליה לעדכן את תעריפי ביטוח רכב רכוש ולהגישם לאישור הפיקוח עד ליום 26 בפברואר 2026. החברה הגישה את התעריפים כנדרש לרשות ונכון למועד פרסום הדוח, ממתינה להתייחסותה. להערכת החברה, לעדכון התעריף כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.

ביטוח רכב רכוש (המשך)

6.2.1.1 שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיותו

לעניין שינויים בהיקף פעילות הקבוצה בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות והסברים עיקריים להתפתחותן בסעיף 4.2.5 בדוח הדירקטוריון.

6.2.1.2 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בשוק

החברה

החברה לא צופה שינוי מהותי בחלקה בשוק.

ווישור ביטוח

בתקופת הדוח קטן חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב רכוש, בין היתר לנוכח זכייה בנתח קטן יותר במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025, לעומת חלקה בשנת 2024 (מכ-40% מהדגמים במכרז לכ-25% מהדגמים במכרז). יצוין כי היקף הזכייה של ווישור ביטוח במכרז לביטוח עובדי מדינה לשנת 2026 גדל (מכ-25% מהדגמים במכרז לכ-60% מהדגמים במכרז) ולהערכת ווישור ביטוח חלקה בשוק צפוי לגדול במהלך 2026.

6.2.1.3 מוצרים חדשים

במהלך תקופת הדוח לא שווקו מוצרים חדשים בתחום רכב רכוש.

ביטוח רכב רכוש (המשך)

6.2.2. תחרות

התחרות בענף רכב רכוש גבוהה, בין היתר, בשל העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות, בשל רגישות גבוהה של הצרכנים למחיר וכן בשל הקמתן של חברות ביטוח ישירות חדשות בשנים האחרונות הפועלות ישירות מול צרכני הקצה. התחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים, ברמת שירות, בתמחור מדויק לאוכלוסיות השונות, ובעמלות המשולמות לסוכנים על-ידי חברות הביטוח השונות. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי. הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי להערכת הקבוצה עם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, הגבירו את המגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד עם ביטוח רכב רכוש של חברת ביטוח אחרת. יש לציין שהקבוצה שואפת למכור את שני סוגי הביטוחים לכל רכב וזאת במטרה למקסם את ערך הלקוח.

החברה

נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת הקבוצה, בענף ביטוח רכב רכוש פועלות בישראל 14 חברות ביטוח. בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של 2025, החברה ממוקמת במקום העשירי עם נתח שוק של כ-5.2% בהשוואה לנתח שוק של כ-5%, בתקופה המקבילה אשתקד. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות פילוח לקוחותיה בהתאם לפרמטרים הקשורים לרכב ולנהגים, המסייע לחברה להתמקד בסוגי מבוטחים בעלי רמת סיכון נמוכה ולהגדיל את רווחיות הפעילות. בנוסף לכך, התעריף הדיפרנציאלי מאפשר לחברה להתחרות על אותם פלחי שוק שלדעתה הם רווחיים. החברה משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות סוכניה. כמו כן, החברה מתמודדת עם התחרות בענף על-ידי הצעת מחירים ותנאים אטרקטיביים, ובאמצעות מוקד שירות המשמש את סוכניה ומספק שירותים להם וללקוחות החברה. החברה פועלת לשיפור מתמיד ברמת השירות שלה. נוסף על כך, החברה בוחנת את הכיסויים הביטוחיים המוצעים על-ידיה ומגוונת אותם מפעם לפעם כדי לענות על צורכי לקוחותיה. עוד מתמקדת החברה בגיוס סוכנים על מנת להגדיל את היקף מכירותיה בתחום פעילות זה.

ווישור ביטוח

בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של 2025, נתח השוק של ווישור ביטוח בתחום רכב הרכוש הינו כ-1.6% בהשוואה לנתח שוק של כ-1.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בנתח השוק בענף רכב רכוש של ווישור ביטוח הושפעה בין היתר מקיטון בחלק היחסי בו זכתה ווישור ביטוח במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בשנת 2025, ביחס לתקופה אשתקד.

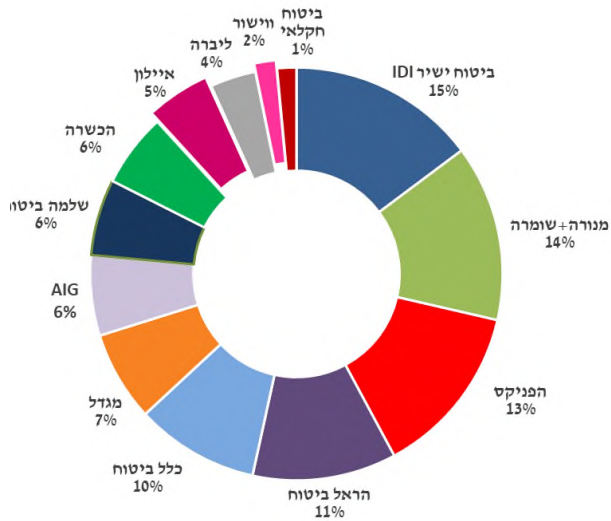
ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף באמצעות סלקטיביות חיתומית, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים לכך הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, התאמת תעריפים לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחרים, בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת באמצעות מערכות ובסיסי נתונים. כמו כן היא פועלת לשיפור השירות ללקוחותיה ובוחנת את שביעות רצונם באמצעות סקרים ופועלת ליעול מתמשך של התהליכים. ווישור ביטוח מתמודדת באופן סלקטיבי במכרזים שונים, לרבות במכרזים של מועדונים וארגוני צרכנים בהתאם להערכתה את הרווחיות הפוטנציאלית הקיימת בהם וכן יוצרת התקשרויות ייעודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון.

ביטוח רכב רכוש (המשך)

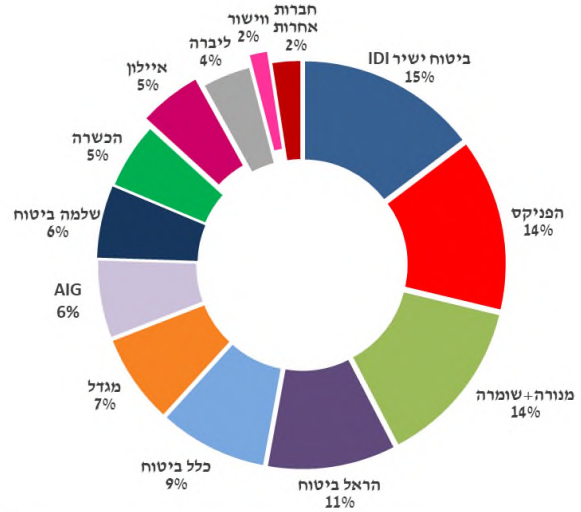
תחרות (המשך)

להלן תרשים התפלגות הפרמיות ברוטו בביטוחי רכב רכוש בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-2025):

לתקופה ינואר עד ספטמבר 2024



לתקופה ינואר עד ספטמבר 2025



ביטוח רכב רכוש (המשך)

6.2.3. לקוחות

החברה

לקוחות החברה בענף ביטוח רכב רכוש הם מבוטחים פרטיים ועסקיים, קולקטיבים (מעסיקים או ארגונים) ובעלי ציי רכב, לרבות חברות העוסקות בליסינג או בהשכרה.

נכון למועד הדוח, אין לחברה לקוח אחד בענף זה אשר הכנסות החברה ממנו הן 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

6.2.3.1. התפלגות הלקוחות בחברה בענף רכב רכוש לפי פרמיות ברוטו בין השנים 2024 ו-2025 :

שיעור	אלפי ש"ח	2025
32%	224,688	קולקטיבים וציי רכב גדולים
68%	476,585	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	701,273	סה"כ
שיעור	אלפי ש"ח	2024
35%	231,375	קולקטיבים וציי רכב גדולים
65%	438,803	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	670,178	סה"כ

ביטוח רכב רכוש (המשך)

לקוחות (המשך)

ווישור ביטוח

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

נכון למועד הדוח, לא קיימת לווישור ביטוח תלות בלקוחות בענף ביטוח רכב רכוש. יצוין כי היקף הפרמיות ברוטו שרשמה ווישור ביטוח בשנת 2025 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה לשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו.

6.2.3.2. התפלגות הלקוחות בווישור ביטוח בענף רכב רכוש לפי פרמיות ברוטו בין השנים 2024 ו-2025:

ש"ח	אלפי ש"ח	שיעור	2025
קולקטיבים וציי רכב גדולים	80,649	39%	
מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים	127,859	61%	
סה"כ	208,328	100%	
ש"ח	אלפי ש"ח	שיעור	2024
קולקטיבים וציי רכב גדולים	114,614	54%	
מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים	99,226	46%	
סה"כ	213,840	100%	

ביטוח רכב רכוש (המשך)

6.2.4. ותק והתמדת לקוחות

החברה

6.2.4.1. שיעור החידושים במונחי פרמיות של הפוליסות בענף רכב רכוש בשנת 2025 עומד על כ-59% לעומת כ-64% בשנת 2024. שיעור הלקוחות המבטחים בחברה הן את ביטוחי החובה והן את ביטוחי הרכוש עמד בשנת 2025 על שיעור של כ-91% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

6.2.4.2. נתוני ותק לקוחות בביטוחי רכב רכוש בחברה במונחי מחזור דמי הביטוח ובאחוזים לשנת 2025 :

שיעור	אלפי ₪	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
43%	303,624	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
21%	146,462	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)
12%	81,723	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
24%	169,465	שלוש שנות ותק ומעלה
100%	701,273	סה"כ

ווישור ביטוח

6.2.4.3. שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב רכוש בווישור ביטוח בשנת 2025 עומד על כ-66.3% במונחי פרמיות, בגין פוליסות שהיו בתוקף בשנת 2025 והיו מועמדות לחידוש. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2025 על שיעור של כ-95% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

6.2.4.4. נתוני ותק לקוחות בביטוחי רכב רכוש בווישור ביטוח במונחי מחזור דמי הביטוח ובאחוזים לשנת 2025 :

שיעור	אלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
51%	105,265	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
21%	43,237	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)
11%	23,480	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
17%	36,346	שלוש שנות ותק ומעלה
100%	208,328	סה"כ

6.3. ביטוחים אחרים

6.3.1. ביטוחי חבויות וערבויות

6.3.1.1. מוצרים ושירותים

כיסויי חבויות

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

החברה מתמחה במוצרים אלו וצברה בהם ניסיון רב, ולכן חלקה היחסי בשוק בביטוחי חבויות גבוה מחלקה היחסי בכל אחד משאר מוצרי הביטוח הכללי. לעניין שינויים בהיקף הפעילות בביטוחים אלו וברווחיותם ראו תוצאות הפעילות בסעיף 4.2.5 לדוח הדירקטוריון.

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

הכיסויים הביטוחיים הכלולים בתחום:

■ **ביטוח חבות צד שלישי וביטוח חבות מעבידים:** פוליסות ביטוח חבות צד שלישי המעניקות למבוטח כיסוי מפני חבות שהוא עלול לחוב בה על-פי דין, בגין אירוע שנגרם לצד שלישי בעקבות רשלנות המבוטח עקב ובגין פעילות המבוטחת. הכיסוי הוא עבור נזקי גוף ורכוש וכן עבור הנזק התוצאתי הנגרם לניזוק בעקבות האירוע. האחריות המכוסה בביטוח אחריות כלפי צד שלישי היא בדרך כלל אחריות מכוח פקודת הנזיקין.

פוליסות הנמכרות למעבידים הן בדרך כלל (אבל לא רק) חלק ממערך ביטוח עסקי או פרק נפרד בביטוח דירה, מעניקות כיסוי למעביד מפני תביעות נזיקיות מצד העובד בגין נזקי גוף (תאונה או מחלה), ואשר נגרמו לעובד תוך כדי ועקב עבודתו אצל המבוטח (המעביד). בדרך כלל, הפוליסה מכסה את אחריות המעביד על-פי פקודת הנזיקין מעל לסכום הפיצוי הניתן על-ידי המוסד לביטוח לאומי.

ביטוח צד שלישי וביטוח חבות מעבידים לרוב יירכשו כחלק מפוליסות ביטוח דירה, או במסגרת מערך ביטוח עסקי ו/או ביטוח עבודות קבלניות יחד עם כיסויים אחרים, אך בתחום הביטוח העסקי אפשר לרכוש ביטוחים אלו גם בנפרד, כמוצר העומד בפני עצמו.

■ **ביטוח אחריות המוצר:** פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי בגין חבותו החוקית עקב נזק הנגרם לגוף או לרכוש של צד שלישי, לרבות נזק תוצאתי הנובע מהנזק הישיר, ממוצרים שיוצרו, שווקו, הורכבו, תוקנו או טופלו על-ידי המבוטח לאחר שהמוצר יצא מחזקתו. האחריות המכוסה בפוליסות ביטוח אחריות מוצר היא בדרך כלל אחריות מכוח חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980 ומכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש], תשכ"ח-1968. אפשר לרכוש פוליסה זו כמוצר העומד בפני עצמו, או כחלק ממערך ביטוח עסקי, ובמקרים רבים הפוליסה משולבת עם ביטוח אחריות מקצועית.

■ **ביטוח אחריות מקצועית:** פוליסות אחריות מקצועית מעניקות לבעלי מקצועות שונים כדוגמת עורכי דין, רואי חשבון, מהנדסים, אדריכלים, יועצי השקעות, רופאים ועוד, כיסוי ביטוחי מפני תביעות שיוגשו נגדם בגין נזקים הנגרמים על-ידם לצד שלישי בעקבות רשלנות מקצועית. כיום פוליסות אלו משווקות לא רק לבעלי מקצועות בעלי הסמכה כלשהי, אלא גם לבתי עסק שונים המבקשים הגנה ביטוחית מפני תביעות מסוג זה. אפשר לרכוש פוליסה זו כמוצר העומד בפני עצמו או כחלק ממערך ביטוח עסקי, ובמקרים רבים הפוליסה משולבת עם ביטוח חבות מוצר.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי חבויות וערבויות (המשך)

מוצרים ושירותים (המשך)

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

פעילות הערבויות

במסגרת פעילות זו, החברה מעמידה את כל הערבויות הנדרשות לליווי פרויקטים של יזמים (בעיקר פרויקטים מסוג "התחדשות עירונית") כגון ערבויות שכ"ד, ביצוע, מיסים, בדק וכיו"ב. נוסף על כך, החברה מנפיקה ערבויות ביצוע עבודות תשתית המתבצעות במימון המדינה. פעילות ליווי הפרויקטים נעשית בעיקרה עם גופים חוץ בנקאיים שונים וגם עם מספר גופים בנקאיים אשר מעמידים אשראי כספי לטובת מימון הפרויקט ומנהלים אותו עד לסיומו. בשנים האחרונות החברה הרחיבה את פעילותה זו בעיקר בשיתוף עם גופים חוץ בנקאיים חדשים אשר נכנסו לשוק.

לחברה ועדת אשראי פנימית לאישור ערבויות לפרויקטים המורכבת ממנהלים בכירים וגורמים חיצוניים בעלי מומחיות וניסיון בהעמדת ערבויות. תפקידי הועדה כוללים אישור מסגרת ערבויות, או מתן המלצה לועדת השקעות נוסטרו לאשר מסגרת ערבויות לפרויקטים, או לדון בבקשות חריגות בהתאם למדרג הסמכויות שקבע דירקטוריון החברה.

בנוסף לפעילות הנ"ל החברה פעילה בתחומים הבאים:

- ביטוח השקעות של רוכשי דירות: פוליסות המיועדות לרוכשי דירות כנדרש לפי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974 (להלן: "חוק המכר") במסגרתן מתחייבת החברה להשיב לרוכש דירה כספים ששילם על חשבון מחיר הדירה שרכש מקבלן ושבנייתה טרם הושלמה, ובלבד שהתקיימה אחת מעילות המימוש המפורטות בחוק המכר. בתחום ביטוח זה קיימים מוצרים תחליפיים המסופקים על-ידי הבנקים.
- פוליסות לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט תמ"א 38/2 ופינוי ובינוי: פוליסות חוק המכר או ערבויות בנוסח ובתנאי חוק המכר, המועמדות לטובת בעלי הדירות הקיימות בבניין המיועד להריסה בפרויקטים מסוג תמ"א 38/2 (הריסה ובנייה), פינוי ובינוי ועסקאות קומבינציה.
- ערבות ביצוע לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט מסוג תמ"א 38/1: ערבות הניתנת במסגרת ליווי פינוי סגור לפרויקט המבטיחה לבעלי הדירות הקיימות את אחריות היזם לביצוע בניית הדירות עבור בעלי הזכויות בהן.
- ערבויות נוספות: נוסף לערבויות המנויות לעיל, החברה מנפיקה במסגרת ליווי פינוי סגור לפרויקט, ערבויות נוספות הנדרשות ליזם, וזאת בין היתר בפרויקטים למגורים, כגון ערבות בדק, ערבויות לטובת גופים פיננסיים ובנקים למשכנתאות, ערבויות פורמאליות (כגון: ערבויות מיסים, ערבויות לרשויות מקומיות, ערבויות רישום, ערבויות לטובת רשות מקרקעי ישראל) וערבויות להבטחת תשלומי שכר דירה לבעלי הקרקע המפונים.
- ערבויות מכרז, ביצוע וטיב לענף התשתיות: ערבות הניתנת במסגרת פרויקטים ומכרזים של תשתיות ובלבד שמוטב הערבות יהיה גוף הכפוף לחשכ"ל. החל מסוף שנת 2022 החברה פועלת לצמצום פעילות הערבויות כאמור.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי חבויות וערבויות (המשך)

6.3.1.2. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

במהלך תקופת הדוח פעלה החברה להרחבת פעילותה בביטוחי חבויות, ובפרט ליצירת התקשרויות חדשות עם אוכלוסיות ייעודיות של העוסקים במקצועות בהם נדרש ביטוח אחריות מקצועית. בשנת הדוח חל גידול בביקוש למוצרי החברה בביטוחי חבויות בעבודות קבלניות (הכוללים הן חבויות צד שלישי והן חבויות מעבידים, לרבות ביטוח אחריות מקצועית וביטוח אחריות המוצר).

במהלך תקופת הדוח פעלה החברה להגדלת היקף הפעילות בתחום הערבויות וזאת על-ידי מתן ערבויות לפרויקטים בהיקפים גדולים מבעבר ללקוחות עסקיים גדולים בתחום הנדל"ן למגורים.

6.3.1.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשוק

הערכות החברה האמורות הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הוא בגדר תחזית בלבד, והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בפעילות חבויות, ועל הערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים העשויים לחול במבנה התחרות בתחום (ראו גם כמפורט בסעיף 6.3.1.5 להלן), קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 19 להלן.

6.3.1.4. מוצרים חדשים

במהלך תקופת הדוח לא שווקו מוצרים חדשים בכיסויי חבויות וערבויות.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי חבויות וערבויות (המשך)

תחרות 6.3.1.5

תחום פעילות ביטוח כללי על כל מוצריו מתאפיין בתחרות גבוהה הבאה לידי ביטוי בהתאמת פוליסות הביטוח לצרכי הלקוחות ובתעריפים אטרקטיביים. הכלי המרכזי של החברה להתמודדות עם התחרות הוא שיפור התוכניות המוצעות למבוטחים לרבות יצירתיות במבנה הביטוחים בשילוב עם טיפול הוגן ויעיל בתביעות. במסגרת פעילותה החברה שואפת להתמקד בפעילות ביטוח חבויות בהם יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון יחסי על חברות ביטוח אחרות. לחברה מוניטין כמתמחה בתחום החבויות, המתבטא ברמת מקצועיות גבוהה וביכולת להתאים פתרונות לצורכי הלקוחות. מוניטין זה מאפשר לה לשמור על מעמדה בשוק.

בכיסויי אחריות מקצועית לחברה תוכניות ביטוח ייחודיות שפותחו על-ידה במהלך השנים, ובכלל זה פוליסות ביטוח אחריות מקצועית של סוכני ביטוח, מהנדסים ואדריכלים, עורכי דין, רואי חשבון ועוד.

שיעור החידושים בכיסויי חבויות גבוה יחסית בשל התאמת הפוליסות לצורכי הלקוחות ונטייתם להתמיד בהתקשרות עם חברת הביטוח, בין היתר, גם בשל הרצון לשמור על רציפות הכיסוי הביטוחי.

פעילות הערבויות מתאפיינת בתחרות גבוהה הבאה לידי ביטוי בהתאמת תנאי הערבות לצרכי הלקוחות ותעריפים אטרקטיביים. הכלי המרכזי להתמודדות עם התחרות בפעילות הערבויות הוא איכות השירות ורמה מקצועית גבוהה, המהווים יתרון יחסי על חברות אחרות הפועלת בתחום.

לקוחות 6.3.1.6

לקוחות החברה בתחום ביטוחי החבויות כוללים, בין היתר, חלק מחברי לשכת עורכי הדין בישראל, מרבית חברי לשכת סוכני הביטוח בישראל, חלק נכבד מהמהנדסים והאדריכלים בישראל, וכן בעלי מקצועות חופשיים אחרים. כן נמנים עם לקוחות החברה בענף זה לקוחות פרטיים ועסקיים לרבות קבלנים, חברות בנייה ורשויות מקומיות.

לקוחות החברה בתחום ביטוחי ערבויות כוללים, בין היתר, גופים חוץ בנקאיים, בנקאיים ויזמים מהגדולים בתחום. נכון למועד הדוח, אין לחברה לקוח אחד בכיסויי חבויות וערבויות אשר הכנסות החברה ממנו הן 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח בודד או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע מהותית על תחום פעילות זה.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי חבויות וערבויות (המשך)

6.3.1.7. התפלגות הלקוחות בביטוחי חבויות וערבויות בחברה לפי פרמיות ברוטו בין השנים 2024 ו-2025 :

שער	אלפי ש"ח	2025
25%	252,503	קולקטיבים ומפעלים גדולים
75%	758,743	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	1,011,245	סה"כ
שער	אלפי ש"ח	2024
30%	303,687	קולקטיבים ומפעלים גדולים
70%	705,122	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	1,008,809	סה"כ

ביטוחים אחרים (המשך)

6.3.2. ביטוחי רכוש ואחרים

6.3.2.1. מוצרים ושירותים

ביטוחי הרכוש האחרים כוללים בין השאר ביטוח אש, ביטוחים הנדסיים, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח מקיף לבתי עסק ומשרדים, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוח שבר מכני, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח חקלאי, ביטוחי מקיף לדירות, לרבות ביטוחי מבנה אגב לקיחת משכנתא, ביטוחי מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית), ביטוח כלי שיט, וביטוח לכיסוי נזקי סייבר המכסה נזקים של המבוטח ונזקים של צד שלישי.

הפוליסות מעניקות כיסוי לרכוש המבוטח מפני אובדן או נזק פתאומי ובלתי-צפוי, אשר עלולים להיגרם עקב סיכונים שונים ובהם: אש, פריצה ושיד, נזקי מים, נזקי טבע, רעידות אדמה ועוד. הביטוחים תחת תחום זה מיועדים הן ללקוחות פרטיים והן ללקוחות עסקיים.

להלן המוצרים העיקריים הכלולים בתחום ביטוחי רכוש ואחרים:

- **ביטוח אש:** פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי במקרה בו נגרם לו נזק בעקבות הסיכונים הידועים כסיכונים "אש מורחב". המבוטח יכול לרכוש כיסויים נלווים לפוליסה כגון ביטוח מפני פריצה, נזקי טבע, רעידת אדמה וביטוח מפני אובדן רווחים שייגרם לו עקב התרחשות אירוע ביטוחי כאמור.
- **ביטוח מקיף לדירות:** הכיסוי הבסיסי בביטוח דירות כפוף לתנאים הקבועים בפוליסה התקנית המוגדרת בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986. תעריפי המוצר מפורקחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים וכולל ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים מושא הפוליסה (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית). הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים, לנזקי רעידת אדמה וכן כיסוי לגניבה, פריצה ושיד, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה. החברה מאפשרת למבוטח לרכוש הרחבות לפוליסות ביטוח דירה לכיסוי כל הסיכונים למבנה ולתכולה בקשת רחבה של כיסויים בכללם, חבות מעבידים, תכשיטים ודברי ערך ועוד. תעריפי ביטוח הדירות נגזרים מהערכת שווי הנכס ללא שווי הקרקע, מתמחיל התכולה, מקומות המגורים וכיו"ב מהם נגזר סכום הביטוח.
- **ביטוח מקיף לבתי עסק:** פוליסות המעניקות כיסוי ביטוחי רחב לבתי עסק כגון משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה, חנויות ועוד. פוליסות אלו הן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח.
- **ביטוחי שבר מכני:** פוליסות המעניקות כיסוי מפני אובדן או נזק פיזי פתאומי ובלתי-צפוי הנגרם לציוד ומכונות עקב שבר מכני. המבוטח יכול גם לרכוש כיסוי נלווה מפני אובדן רווחים שייגרם לו בעקבות התרחשות אירוע ביטוחי כאמור וכן כיסוי לקלקול סחורה בקירור עקב שבר מכני.
- **ביטוח ציוד אלקטרוני:** פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי על בסיס "כל הסיכונים" (למעט חריגים) מפני אובדן או נזק פיזי הנגרם לציוד אלקטרוני, לרבות אמצעי אגירת מידע חיצוניים, הכוללות בין היתר גם כיסוי להוצאות שחזור מידע שאבד וכן להוצאות תפעול נוספות עקב הנזק הפיזי לציוד האלקטרוני. כיסוי זה בדרך כלל שיווי ומשלים את הכיסוי הניתן בפוליסת הרכוש, אך אפשר לשווק אותו גם כמוצר העומד בפני עצמו.
- **ביטוח עבודות קבלניות:** פוליסות המעניקות כיסוי למבוטח על בסיס "כל הסיכונים" (למעט חריגים) מפני נזק פיזי בלתי צפוי לעבודות בפרויקט המבוטח הכולל כיסויים לנזקים, כגון בעת הקמת תשתיות, בשיפוץ מבנים ובביצוע התקנות למיניהן. כמו כן, פוליסות אלו כוללות פרקי כיסוי נוספים, לעניין חבות המבוטח בגין נזק פיזי שייגרם לגוף או לרכוש צד שלישי כלשהו במסגרת ביצוע העבודות, וכן לעניין כיסוי חבות המבוטח כמעביד בגין נזק גוף או מחלת מקצוע שייגרמו לעובדים המועסקים בביצוע העבודות, תוך כדי ועקב העבודות. פוליסות אלו משווקות ליזמים, קבלנים וקבלני משנה.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי רכוש ואחרים (המשך)

מוצרים ושירותים (המשך)

- ביטוח ציוד מכני הנדסי: פוליסות המעניקות כיסוי על בסיס "כל הסיכונים" (למעט חריגים) לציוד מכני הנדסי. הכיסויים הביטוחיים כוללים, בין היתר, נזק בזדון, פריצה, שוד, נזקי טבע, רעידת אדמה ועוד בהתאם לבחירת המבוטח. אפשר להרחיב את הכיסוי הביטוחי לכיסוי נזק לרכוש צד שלישי ולנזקי גוף מסוימים שאינם מכוסים בחוק הפלתי"ד. לרבות כיסוי נזק גוף לצד שלישי עבור כלים שאינם מוגדרים כרכב מנועי בחוק הפלתי"ד ואינם נדרשים לביטוח חובה על-פי החוק.
- ביטוח חקלאי וביטוח נזקי טבע בחקלאות: פוליסות המעניקות כיסוי מקיף למשק חקלאי או לאגודה חקלאית מפני נזק פיזי בלתי-צפוי מראש לרכוש המבוטח (למעט חלק מגידולים חקלאיים). הפוליסות נמכרות לבעלי משקים חקלאיים או לאגודות חקלאיות. הפוליסה מודולארית והמבוטח יכול לבחור אילו כיסויים לרכוש, בהתאם לאופי המשק ולסיכונים להם הוא חשוף.

6.3.2.2. מאפייני ביטוחי רכוש ואחרים וביטוחים מסוגים שונים

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

6.3.2.3. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע בביטוחי רכוש ואחרים

לעניין שינויים עיקריים במהלך שנת הדוח בהיקף הפעילות של הקבוצה בביטוחי רכוש ואחרים וברווחיותם, ראו תוצאות הפעילות בסעיף 4.2.5 לדוח הדירקטוריון.

תוצאות תחום פעילות ביטוחי רכוש ואחרים מושפעות בעיקר מעוצמת התחרות בפעילויות זו, מקיבולת מבטחי המשנה ותנאי ההסכמים עמם, מתנודות באירועים הביטוחיים שאירעו ומתנודות בשוק ההון.

במהלך תקופת הדוח פעלה החברה להרחבת פעילותה בתחום ביטוחי הרכוש השונים ובפרט ליצירת התקשרויות עם לקוחות חדשים תוך התמקדות בפלחי השוק הרלוונטיים. כמו כן, חל גידול בביקוש למוצרי החברה של ביטוחי עבודות קבלניות (הכוללים הן חבויות צד ג' והן חבויות מעבידים). לגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בביטוחי רכוש ובתוך כך על הביקוש למוצריה, ראו סעיף 6.3.2.6 להלן.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי רכוש ואחרים (המשך)

6.3.2.4. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בביטוחי רכוש ואחרים

החברה

להערכת החברה, המצב הביטחוני ונזקים הנגרמים עקב אירועי טרור בנוסף על שיעור הפריצות, שריפות ונזקי מים לדירות ובתי עסק וכן נזקים הנגרמים עקב פגעי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בתחום פעילות זה.

ווישור ביטוח

פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול מסוימת, לאור השקת הפעילות בתחום זה ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי. עם זאת, בתקופת הדוח חלקה של החברה בתת ענף ביטוחי דירות לא השתנה.

הערכות הקבוצה האמורות הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה ודאית. המידע הצופה פני עתיד הוא בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של הקבוצה על סמך ניסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בביטוחי רכוש ואחרים, ועל הערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים העשויים לחול במבנה התחרות בתחום (ראו גם כמפורט בסעיף 6.3.2.6 להלן), קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 19 להלן.

6.3.2.5. מוצרים חדשים

במהלך תקופת הדוח לא שווקו על-ידי הקבוצה מוצרים חדשים בביטוחי רכוש ואחרים.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי רכוש ואחרים (המשך)

6.3.2.6. תחרות

הקבוצה שואפת להתמקד בפעילותה בנישות בהן יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון ביחס לקבוצות ביטוח האחרות. במסגרת זו, הקבוצה מפתחת תוכניות ביטוח מגוונות המתאימות ל"נישות" שונות, שכל אחת מהן אינה מהותית בפני עצמה, אך ריבוי התוכניות כאמור מקל על שימור לקוחות קיימים ועל צירוף לקוחות חדשים. פיתוח תוכניות ביטוח כאלה מאפשר לסוכני הקבוצה להציע ללקוחותיהם פתרונות מגוונים וספציפיים המותאמים לצורכיהם, ובדרך זו הקבוצה משמרת את סוכניה ואת לקוחותיה לאורך זמן.

פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה נמדדת על-פי בפרמטרים, אשר העיקריים בהם הם: מחיר, תנאי ביטוח, שירות מהיר בעת רכישת הביטוח ובטיפול שוטף בפוליסה וטיפול יעיל והוגן בתביעות. האמצעים שהקבוצה נוקטת להתמודדות עם התחרות בתחום הם, בין היתר, גישה מקצועית ומתן פתרונות מותאמים לצורכי לקוחות הקבוצה, בשילוב עם רמת שירות גבוהה, פיתוח תוכניות ביטוח מגוונות המתאימות ל"נישות" שונות והעמקת העבודה עם סוכנים בעלי תיק לקוחות גדול ואיכותי.

6.3.2.7. לקוחות

לקוחות הקבוצה בתחום פעילות ביטוח הכללי כמתואר לעיל הם לקוחות פרטיים ועסקיים, לרבות קבלנים וחברות בניה ותשתית ומשקים חקלאיים.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה לקוח בתחום פעילות זה שהכנסות הקבוצה ממנו הן 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים, ואין לקבוצה לקוח או מספר לקוחות מצומצם אשר אובדנם יביא להשפעות מהותיות על התוצאות העסקיות של הקבוצה בענפים אלה.

החברה

שיעור החידושים בחברה בביטוח דירה בשנת הדוח עומד על כ-88% במונחי פרמיות ברוטו מתוך הפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2024.

6.3.2.8. התפלגות הלקוחות בביטוח רכוש ואחרים בחברה לפי פרמיות ברוטו* בין השנים 2024 ו-2025:

שיעור	אלפי ש"ח	2025
23%	188,015	קולקטיבים ומפעלים גדולים
77%	624,287	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	812,303	סה"כ
שיעור	אלפי ש"ח	2024
18%	138,254	קולקטיבים ומפעלים גדולים
82%	629,827	מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים
100%	768,082	סה"כ

* לא כולל פרמיות תאונות אישיות הכלולות בתחום ביטוח בריאות, כמתואר בתחום פעילות ג' להלן.

ביטוחים אחרים (המשך)

ביטוחי רכוש ואחרים (המשך)

לקוחות (המשך)

6.3.2.9. ותק לקוחות בביטוחי דירות בחברה במונחי מחזור הפרמיות ברוטו ובאחוזים לשנת 2025 :

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	אלפי ₪	שיעור
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	18,754	15%
שנת ביטוח שנייה (שנת וותק אחת)	16,480	13%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	14,932	12%
שלוש שנות וותק ומעלה	75,573	60%
סה"כ	125,739	100%

ווישור ביטוח

שיעור החידושים בווישור ביטוח בתת ביטוחי דירות בשנת הדוח עומד על כ-86.6% במונחי פרמיות בגין פוליסות שהיו בתוקף בשנת 2024 והיו מועמדות לחידוש בשנת 2025.

6.3.2.10. ותק לקוחות בביטוחי דירות בווישור ביטוח במונחי מחזור הפרמיות ברוטו ובאחוזים לשנת 2025 :

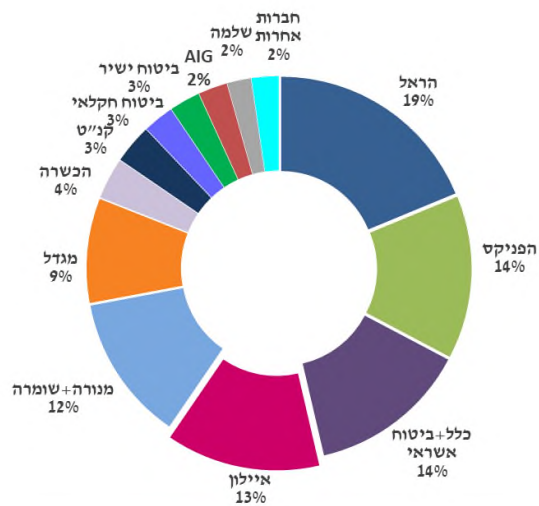
מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	אלפי ש"ח	שיעור
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	1,382	29%
שנת ביטוח שנייה (שנת וותק אחת)	965	20%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	840	17%
שלוש שנות וותק ומעלה	1,615	34%
סה"כ	4,802	100%

ביטוחים אחרים (המשך)

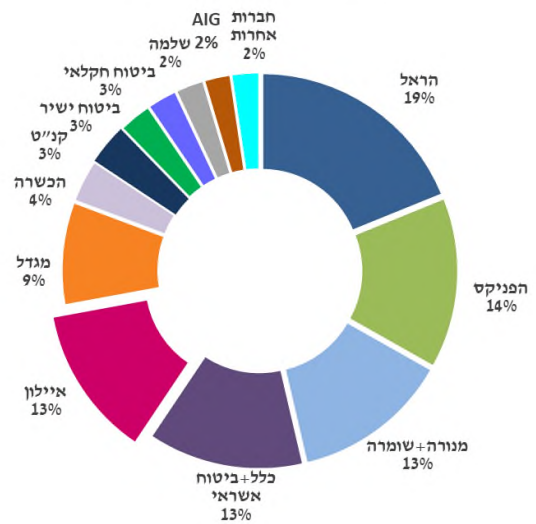
ביטוחי רכוש ואחרים (המשך)

להלן תרשים התפלגות הפרמיות ברוטו בביטוחים אחרים בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-2025):

לתקופה ינואר עד ספטמבר 2024



לתקופה ינואר עד ספטמבר 2025



7. תחום פעילות ביטוח בריאות

7.1. מוצרים ושירותים

תחום זה כולל ביטוחים המספקים כיסוי להחזר הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים, תרופות והשתלות), ביטוחי מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוחים לעובדים ושוהים זרים וביטוחי תאונות אישיות.

תחום ביטוח בריאות מושפע משינויים בהיקף הכיסויים הניתנים על-ידי קופות החולים, לרבות בתוכניות שירותי בריאות נוספים שאינם כלולים בסל הבריאות (להלן: "שב"ן") שלהן, במדיניות הממשלתית בתחום הבריאות, בהתפתחויות טכנולוגיות וכן משינויים רגולטוריים מקיפים מזמן לזמן. לעניין רגולציה החלה על תחום הבריאות, ראו סעיף 8 להלן.

על-פי הוראות הדין, ביטוחי הבריאות יכולים להיות מוצעים כביטוחי פרט (פוליסה אישית למבוטח, לרוב לכל חייו של המבוטח) או במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי (הסכם לתקופה של עד 5 שנים בין מעסיק או כל גוף המייצג קבוצת אוכלוסייה ובין חברת הביטוח, לביטוח עובדיו או חבריו של הגוף ובני משפחותיהם).

7.1.1. מבנה תחום הפעילות והשווקים העיקריים:

בישראל קיימים מספר רבדים המקנים כיסוי עבור שירותי בריאות כדלהלן:

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

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

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

7.1.2. הרפורמה בביטוחי בריאות

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

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

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

רובד שני: פוליסות אחידות הכוללות כיסוי ניתוחים בישראל במסגרת תוכניות הביטוח שלהלן:

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

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

תחום פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מוצרים ושירותים (המשך)

רובד רביעי: תוכניות ביטוח אמבולטורי כדלהלן:

- יעוץ ובדיקות.
- אבחון רפואי מהיר.
- אשפוז ביתי.
- טיפולים בטכנולוגיות מתקדמות ואביזרים רפואיים.
- ליווי רפואי וטיפולים אגב אירוע רפואי משמעותי כגון : ניתוח, אשפוז או מחלה קשה.
- כל תכנית ביטוח שאישר הממונה על שוק ההון מראש ובכתב.

רובד חמישי: פוליסות מחלות קשות.

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

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

תחום פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מוצרים ושירותים (המשך)

7.1.3. להלן פרטים על אודות סוגי המוצרים והשירותים העיקריים של החברה בתחום ביטוח הבריאות, אשר חלקם משווקים כפוליסות פרט וחלקם כפוליסות קבוצתיות:

ביטוחי הוצאות רפואיות:

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

פוליסות המקנות פיצוי בגילוי מחלה:

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

פוליסות נוספות:

- **כתבי שירות:** כגון כתב שירות רפואה משלימה וכתב שירות לילד.
- **ביטוח לזרים:** פוליסת ביטוח לעובדים זרים, הכפופה לצו עובדים זרים (איסור העסקה שלא כדין והבטחת תנאים הוגנים) (סל שירותי בריאות לעובד), תשס"א-2001 ותוכנית לביטוח רפואי לתיירים השוהים בישראל.
- **ביטוח שיניים:** מכסה טיפולים מסוג משמר, פרוטטי ופריודונטי אצל רופא הסכם של החברה או רופא פרטי לפי בחירת הלקוח. כיסוי זה משווק באמצעות פוליסות קבוצתיות בלבד.
- **ביטוח תאונות אישיות:** ביטוחי תאונות אישיות הם ביטוחים המכסים את המבוטח בגין נזק גופני שנגרם לו מתאונות. פוליסה זו שווקה בחברה בשנת הדוח במסגרת פוליסות קבוצתיות בלבד.

7.1.4. המאפיינים הייחודיים למוצרים בענף ביטוח בריאות

ככלל, מוצרי החברה בתחום הפעילות הם בעלי מאפיינים דומים למוצרים המקבילים של חברות אחרות בשוק, וזאת למעט היתרון שקיים לחברה מפאת נתח השוק שלה המאפשר לה להעניק כיסוי, במסגרת ביטוח ניתוחים בישראל, גם לניתוחים שנעשו באמצעות מנתחים שאינם בהסדר. נוסף ליתרון שמאפשר לחברה להעניק כיסוי כאמור גם לניתוחים שבוצעו באמצעות מנתחים שאינם בהסדר, לחברה יש רשימת מנתחים שבהסדר שהיקפה לא נופל מזה של החברות הגדולות בשוק, האמור מעניק לחברה יתרון בתחום זה.

תחום פעילות ביטוח בריאות (המשך)

7.1.5. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע של המוצרים בענף ביטוח בריאות

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

7.1.6. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשוק ביטוח הבריאות

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בענף ביטוח הבריאות. עם זאת, להערכת החברה, הרפורמה בביטוחי בריאות, שבגינה שיעור ההנחה על מוצרים חדשים הוא אחיד למשך עשר שנים, עלולה להקטין את המעבר בין החברות.

הערכות החברה האמורות הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הוא בגדר תחזית בלבד, והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך בחינתה ולמידתה את שינוי הרגולציה כאמור וכן על סמך ניסיונה בתחום ביטוח הבריאות בפרט, ועל הערכותיה את התנהגות שוק הביטוח בישראל. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב השינויים הרגולטוריים בתחום (הן הקיימים והן עתידיים) ואופן התפתחותם והשפעתם על חברות הביטוח המשווקות ביטוחי הבריאות, וכן עקב שינויים העשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 19 להלן.

תחום פעילות ביטוח בריאות (המשך)

7.1.7. מוצרים חדשים

לא קיים מוצר מהותי חדש בתחום פעילות ביטוח בריאות בשנת הדוח ועד מועד פרסום הדוח.

7.2. תחרות

בהמשך לאמור בסעיף 7.1.6 לעיל, אין אפשרות לצפות בשלב זה את השפעות הרפורמה בתחום פעילות ביטוח בריאות בישראל על היקף הכיסויים, על עלותם ועל התחרות.

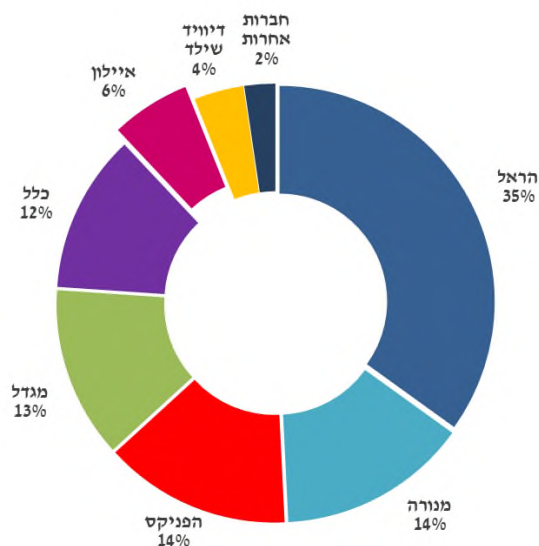
האמצעים שהחברה נוקטת להתמודדות עם התחרות בתחום הם רמת שירות גבוהה, שדרוג הידע המקצועי של העובדים ומיומנות הצוותים השונים – ההון האנושי של החברה מתאפיין במיומנות גבוהה, בנאמנות ובידע מקצועי רב, התייעלות ותפעולית, שיפור שיטות העבודה ושיפור המערכות הממוחשבות של החברה.

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, בתחום ביטוחי הבריאות פועלים בישראל כ-9 חברות ביטוח.

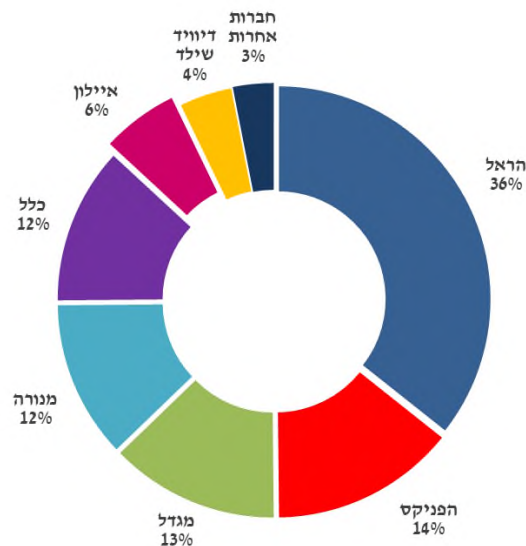
בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של 2025, נתח השוק של החברה בביטוחי בריאות הוא כ-6% בהשוואה לנתח שוק דומה, בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תרשים התפלגות הפרמיות ברוטו בביטוחי בריאות בין חברות הביטוח (בהתאם לנתונים שפורסמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-2025):

לתקופה ינואר עד ספטמבר 2024



לתקופה ינואר עד ספטמבר 2025



תחום פעילות ביטוח בריאות (המשך)

7.3. לקוחות

לקוחות החברה המבוטחים בביטוחי בריאות נחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

לקוחות פרטיים: לקוחות פרטיים המבוטחים בתוכניות ביטוחי מחלות ואשפוז ותאונות אישיות, שהן לרוב תוכניות ביטוח לתקופות ארוכות (למשך כל חיי המבוטח או עד גיל שנקבע מראש). פוליסה זו ניתנת לביטול בהתאם להחלטת המבוטח בכל עת.

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

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

שיעור הביטולים, במונחי פרמיות (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי-חידוש) מהפוליסות שהיו בתוקף ברשאית שנת 2025 בביטוחי סיעוד, הסתכם ב-3.5%, לעומת כ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הביטולים, במונחי פרמיות (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי-חידוש), מהפוליסות שהיו בתוקף בראשית שנת 2025 בביטוחי בריאות, הסתכם ב-13.3% לעומת 16.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

1.1.1. התפלגות הפרמיות בתחום ביטוח הבריאות לפי סוגי לקוחות בין השנים 2024 ו-2025:

שיעור	אלפי ש"ח	2025
53%	493,698	פוליסות קבוצתיות
47%	441,559	ביטוחי פרט
100%	935,257	סה"כ
שיעור	אלפי ש"ח	2024
57%	490,326	פוליסות קבוצתיות
43%	375,545	ביטוחי פרט
100%	865,871	סה"כ

חלק ג' - מידע נוסף על אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות

נכון למועד הדוח, אין בחברה ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות המתוארים לעיל.

חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

8. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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

הוראות הדין העיקריות המפורטות להלן, וכן תזכירי חוק, הצעות חקיקה וטיוטות של תקנות וחוזרים (להלן: "טיוטות") המאזכרים להלן מפורטים בתמציתיות. אין בפירוט מצומצם זה כדי להוות תיאור של כלל הנושאים המפורטים בהוראות, בחוזרים, בקודקס הרגולציה ובטיוטות כאמור. למועד זה אין ודאות אם אילו מההצעות והטיוטות המפורטות בדוח יהפכו למחייבות, כולן או חלקן. אשר להוראת הפיקוח, סקירת הוראות הדין שבפרק זה כוללת גם כן תיאור קצר בעיקר בדבר ההוראות המהותיות.

חלק מהמידע המפורט בנוגע ליישום טיוטות כמפורט להלן, הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות החברה בקשר עם היישום של אותן הוראות רגולטוריות והוראות החוק. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן מהותי מהערכותיה של החברה – והכול בכפוף להוראות הדין המחייבת שתפורסם, היה ותפורסם.

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

- חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו בהיות החברה חברה ציבורית ותאגיד מדווח היא כפופה לדיני ניירות ערך, מפוקחת על-ידי רשות ניירות ערך וכפופה להנחיותיה.
- חוק הפיקוח על הביטוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון – מסדיר בין היתר את אופן ניהול עסקי הביטוח, מבנה חברת הביטוח, עיסוקים מותרים ובעלי תפקידים וכן את סמכויות הממונה על הביטוח, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו.
- חוק חוזה הביטוח לרבות התקנות שהותקנו מכוחו – מסדיר בעיקרו את מערכת היחסים שבין המבוטח למבוטח, לרבות מעמדו של סוכן הביטוח וכן את מהות חוזה הביטוח ואת זכויות המבוטחים.
- חוק קופות גמל, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון מסדיר, בין היתר, את פעילותן של קופות הגמל ואת הזכויות שהן מקנות, וכן את סמכויות הממונה בהקשר זה.
- תקנות ההשקעה – מסדירות את כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים וכן את סמכויות הממונה בהקשר זה.
- חוק הייעוץ הפנסיוני מסדיר, בין היתר, את נושא הייעוץ, השיווק ודרכי ההפצה של המוצר הפנסיוני ושל המוצר הפיננסי ואת המגבלות לגביהם, וכן כולל הוראות שונות לעניין הפרדה בין מרכיב הייעוץ לבין השיווק שלהם, הוראות לעניין הפיקוח על בעל רישיון, לרבות סמכות המפקח לפרסם הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים, וכן הוראות המקנות למפקח סמכות להטיל עיצומים, קנסות אזהרות וסנקציות פליליות.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008.
- חוק הפל"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (המשך)

- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 – שמכוחן מונהגת בענף ביטוח רכב חובה "פוליסה תקנית", שנוסחה מחייב ועל מבטח חל איסור לשנותה. עם זאת, מבטח רשאי להוסיף נספח הרחבות לגבי היקף הכיסוי הביטוחי.
- פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 ותקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004.
- הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986.
- חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
- חוק החוזים האחידים, התשמ"ג-1982.
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, לרבות הצווים שהותקנו מכוחו וכן החוק לאכיפת מיסים בחשבונות זרים ("FATCA").
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 – החוק כולל שלושה פרקים עיקריים: (1) הגבלת השליטה במבנה פירמידלי לגבי חברות שהן תאגיד מדווח, לשתי שכבות בלבד. למועד זה החברה היא חברת שכבה שנייה, מאחר שהיא נשלטת בידי חברה ציבורית - גלובלטק, שהיא חברת שכבה ראשונה; (2) הפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים (כגון בנק, חברת ביטוח, קרן השקעות משותפות בנאמנות וכדומה) לבין גופים ריאליים משמעותיים, כך שבין היתר, חל איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בשיעור של 10% במבטח שהוא גוף פיננסי משמעותי (ו-5% במבטח כאמור ללא שולט). כמו כן חל איסור על כהונה של אדם השולט בתאגיד ריאלי משמעותי, אדם הקשור לשולט כאמור או נושא משרה בתאגיד ריאלי משמעותי לכהן כדירקטור בתאגיד פיננסי משמעותי; ו-(3) שקילת שיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולי תחרות ענפית בהקצאת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים.

1.2. הוראות דין, טיוטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי הקודם ואשר חלים ו/או עשויים לחול על החברה בכללותה

להלן תמצית טיוטות והוראות דין מהותיות החלות על החברה באופן כללי ובפרט הוראות וחוזרי הממונה, ואשר התפרסמו לאחר מועד פרסום הדוח השנתי הקודם.

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

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

נושאים כלליים - נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר	מהות ההסדר
עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוחות כספיים שנתיים לדוגמא תחת IFRS 17 עבור חברות ביטוח בישראל	בחדש מרס 2026 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוחות כספיים שנתיים לדוגמא תחת IFRS 17 עבור חברות ביטוח בישראל. במסגרת העדכון נקבעו בין היתר, דרישות לעניין אופן ההצגה, הגילוי והמדידה של התחייבויות ביטוחיות וחודדו וגע לאחידות ואיכות המידע המדווח לציבור.
בג"ץ 16990-11-24 איגוד המוסכים נ' רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (בג"ץ איגוד המוסכים)	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.
עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח	בחדש ינואר 2025 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח. מוצע לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הכספי הרבעוני של חברת ביטוח כך שיתאים להוראות התקן. מבנה הגילוי המוצע מספק מבנה אחיד, שקוף וברור ויאפשר השוואה נוחה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל.
יעד יחס כושר פירעון	בחדש פברואר 2025 נשלח מכתב מרשות שוק ההון המבהיר את תהליך קביעת יעד ההון לצורך שמירה על יציבות חברות הביטוח. על החברות לבחון את מתודולוגיית עריכת מבחני הרגישות שנועדו לקבוע את יעד ההון על מנת לוודא שיעד ההון מספק ומבטיח את עמידת החברה בהיתן החשיפה של החברה לגורמי הסיכון השונים, בשים לב לפרקטיקות הראויות הבאות: א. בחינת מבחני רגישות מגוונים של שינוי בהנחות דמוגרפיות ותפעוליות, וגם של תרחישים משולבים, לרבות שינויים בסביבה העסקית בהתאם לפרופיל הסיכון הספציפי של חברת הביטוח. ב. ביצוע מבחני רגישות הן על יחס כושר הפירעון המלא הנוכחי והן על יחס כושר הפירעון העתידי. קביעת עוצמת מבחני הרגישות, בשים לב לפוטנציאל השינוי בגורמי הסיכון, בהתאם לסביבה הכלכלית והתנדטית ההיסטורית של גורמי הסיכון.
עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – דיווחים נלווים מותאמים לתקן בינלאומי 17 (IFRS)	בחדש נובמבר 2025 פורסם עדכון לחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS). החוזר מעדכן את הוראות המעבר ליישום IFRS 17 ומעניק הקלות לחברות ביטוח בשנת היישום הראשונה. הרחבת הוראות המעבר לשנת 2025 (סעיף 8): • סעיפים א'-ג': חברות רשאיות לדחות דיווחים רבעוניים (Q1-Q3 של 2025) לשנה העוקבת - Q1 למרץ 2026, Q2 ליוני 2026, Q3 לספטמבר 2026. • הדיווחים יוגשו בגרסה עדכנית יותר, ללא מספרי השוואה רבעוניים מקבילים ב-2024.
תיקון החוזר המאוחד-משטר כושר פירעון חשבונאי	בחדש אוגוסט 2025 פורסם תיקון לחוזר המאוחד-משטר כושר פירעון חשבונאי. השינויים העיקריים: <u>התאמה לתקן IFRS 17:</u> עדכון הוראות לחברות ביטוח שיישמו את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 החל מינואר 2025, עם הגדרות חדשות כמו "התחייבויות בגין תביעות שהתהוו" ו"הוצאות תפעוליות". <u>שינויים טכניים:</u> עדכון נוסחאות חישוב ההון הנדרש, מחיקת דרישות לא רלוונטיות (כמו ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא), והתאמת דרישות הון לסיכון תפעולי.
עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי	בחדש יולי 2025 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי. מטרה עיקרית: סנכרון מועדי דיווח בין דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובצי סולבנסי עם הדוחות הכספיים, לקראת יישום תקן IFRS 17. במסגרת השינויים עודכנו טבלאות גילוי: התאמת טבלאות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ובגיליונות קובץ דיווח סולבנסי ל-IFRS 17.
מעבר למסחר בבורסה בימים שני עד שישי - תיקון תקנון הבורסה -	בחדש יוני 2025 אישר דירקטוריון הבורסה לניירות ערך תיקון לתקנון הבורסה, המאפשר קיום מסחר במתכונת חדשה. השינוי בא לידי ביטוי במועדי ימי המסחר, כך שיחולו בימים שני עד שישי (במקום ראשון עד חמישי כיום), במטרה להתאים את ימי הפעילות של הבורסה לסטנדרטים המקובלים בשווקים הבינלאומיים. נקבע כי יום שישי יהיה יום מסחר רגיל ויכלול את כל פעילויות המסחר המתקיימות בשאר ימי המסחר, למעט ימי חג מועד מסוימים. בתוך כך, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הנחתה, בחדש ספטמבר 2025, את הגופים המוסדיים לגבש תכנית היערכות סדורה לשינוי האמור, אשר תבטיח המשך פעילות רציפה והגנה על זכויות העמיתים והמבוטחים. החברה גיבשה תכנית מתאימה ופועלת בהתאם לה.

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה / טיוטה	מהות ההצעה / טיוטה
תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" - ביטוח משנה. טיטות החוזר נועדה להתאים את טופס הדיווח למונחי הדיווח, למבנה ולשיטות המדידה לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, על רקע יישום התקן בדוחות הכספיים של חברות הביטוח. טיטות החוזר כוללת עדכונים במונחים, בכותרות ובהגדרות בטופס הדיווח, וכן התאמות במבנה הטופס, לרבות הוספה והתאמה של גיליונות ושינוי מונחים בעמודות, כך שישקפו את אופן הסיווג, המדידה וההצגה של נתונים לפי התקן.	בחדש ינואר 2026 פורסמה טיוטה לתיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" - ביטוח משנה. טיטות החוזר נועדה להתאים את טופס הדיווח למונחי הדיווח, למבנה ולשיטות המדידה לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, על רקע יישום התקן בדוחות הכספיים של חברות הביטוח. טיטות החוזר כוללת עדכונים במונחים, בכותרות ובהגדרות בטופס הדיווח, וכן התאמות במבנה הטופס, לרבות הוספה והתאמה של גיליונות ושינוי מונחים בעמודות, כך שישקפו את אופן הסיווג, המדידה וההצגה של נתונים לפי התקן.
עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח. <u>השינויים העיקריים:</u> - 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	בחדש ינואר 2026 פורסמה טיוטה לעדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין " דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון"- הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח. <u>השינויים העיקריים:</u> - 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
עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנזורים נקובי מט"ח - <u>טיטות</u>	בחדש אוקטובר 2025 התפרסמה טיוטת חוזר עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנזורים נקובי מט"ח. בהתאם לטיטות החשיפה לחוזים עתידיים על מניות נקובי מט"ח עלתה מ-100 מיליארד ש"ח (6% מהנכסים) לפני הקורונה, ל-400 מיליארד ש"ח (14% מהנכסים) כיום. השקעות אלו יוצרות סיכון נזילות בשל אי-התאמה מטבעית - דרישות ביטחונות במט"ח מול נכסים בשקלים. <u>העקרונות המנחים המרכזיים בטיטות:</u> - קביעת נהלים להערכת סיכונים נזילות (לפחות אחת לשנה) - פיקוח ובקרה של ועדת ההשקעות - החזקת נכסים נזילים במט"ח בשיעור מינימלי של 10% מהחשיפה הרעיונית לחוזים עתידיים השלמת יתרות נזילות תוך 30 יום במקרי ירידות חדות
דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון- <u>טיטות</u>	בחדש נובמבר 2025 פורסמה טיוטה לתיקון דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. מטרתו להתאים את דוחות הגופים המוסדיים לשינויים רגולטוריים ולהגביר את השקיפות כלפי העמיתים והמבוטחים. <u>עיקרי התיקון:</u> הדוחות יכללו הצגת עלות שנתית צפויה ופירוט הוצאות ישירות, בהתאם לתקנות ההשקעות מ-2022. נקבעו כללים חדשים למשלוח דוחות שנתיים ורבעוניים באמצעים דיגיטליים או בדואר, כולל אפשרות בחירה לעמיתים. הדוחות יופיעו גם בחשבון האישי המקוון של כל עמית, וישמרו לתקופות קבועות (10 שנים לשנתי, שנה אחת לרבעוני).
רפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי	בחדש נובמבר 2025 במסגרת חוק ההסדרים לתקציב 2026 פורסמה <u>הצעה</u> לרפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי. הרפורמה נועדה לשפר את הנגישות למידע פיננסי ולהרחיב את היצע האשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל. במסגרת ההצעה, לא רק בנקים וחברות כרטיסי אשראי ידווחו למאגר נתוני האשראי של בנק ישראל, אלא גם חברות ביטוח, קרנות מימון, גופי אשראי חוץ-בנקאיים. בנוסף, גופים חדשים כמו חברות פינטק יוכלו לקבל גישה למידע הזה באופן מבוקר, כדי להציע הלוואות ומוצרים פיננסיים בתנאים טובים יותר. מאגר נתוני האשראי יעודכן כך שישקף מידע רחב ומעמיק יותר על עסקים ויאפשר לגופים פיננסיים להעריך את הסיכון בצורה מדויקת יותר. עוד מוצע, לשנות את המשמעות של חיווי אשראי כך שהוא יורחב וייתחש באופן רחב יותר להערכת הסיכוי כי הלקוח יעמוד בפירעון התשלומים שבהם הוא התחייב ולא רק בשאלה האם לתת ללקוח אשראי.
קידום התחרות בשוק מתן הערבויות	בחדש נובמבר 2025 במסגרת חוק ההסדרים לתקציב 2026 פורסמה <u>הצעה</u> לקידום התחרות בשוק מתן הערבויות. במסגרת ההצעה, גופים פיננסיים מפקחים - כמו חברות ביטוח, חברות אשראי ונותני אשראי חוץ-בנקאיים - יוכלו להנפיק ערבויות מוכרות לעסקאות, מכרזים וחוזים. החוק משנה את הדרישה הקיימת לערבות "בנקאית בלבד" ומוסיף אפשרות לערבות מגוון פיננסי שאינו בנק, בתנאי שיעמוד בדרישות הון, פיקוח ודיווח מחמירות בדומה לבנקים. בחדש מרץ 2026, אישרה ועדת הכלכלה לקריאה שנייה ושלישית את התיקון לחוק, המאפשר לגופים פיננסיים חוץ-בנקאיים מפקחים (כמו חברות ביטוח ובעלי רישיון למתן אשראי) להנפיק ערבויות שיהיו שוות במעמדן לערבות בנקאית ("ערבות עצמאית").

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים – המשך	
נושא ההצעה / טיוטה	מהות ההצעה / טיוטה
צמצום הארביטראז' בכללי השקעה ומיסוי של קופות גמל	בחודש נובמבר 2025 במסגרת חוק ההסדרים לתקציב 2026 פורסמה <u>הצעה</u> לרפורמה בכללי השקעה ומיסוי של קופות גמל. ההצעה באה לתקן עיוות שקיים לגבי מתן פטור ממס הכנסה על הכנסות של קופות גמל במקרים שההכנסה נובעת מפעילות עסקית. קופות הגמל לא נהנות מפטור ממס הכנסה במקרים שבהם הן משקיעות בעסקים בשיעור של מעל 20% בשונה מקופות הביטוח אשר נהנות מהפטור. הדבר מוביל לצמצום היכולת של קופות הגמל לקבל החלטות השקעה יעילות לצורך השאת תשואה לחוסכים, ולהסתת השקעות לחו"ל. הרפורמה עברה את אישור ועדת הכספים לקריאה שנייה ושלישית ב-15 במרץ 2026, כחלק מחוק ההסדרים
עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח - <u>טיוטה</u>	בחודש אוקטובר 2025 התפרסמה טיוטת חוזר עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. בהתאם לטיוטה החשיפה לחוזים עתידיים על מניות נקובי מט"ח עלתה מ-100 מיליארד ש"ח (6% מהנכסים) לפני הקורונה, ל-400 מיליארד ש"ח (14% מהנכסים) כיום. השקעות אלו יוצרות סיכון נזילות בשל אי-התאמה מטבעית - דרישות ביטחונות במט"ח מול נכסים בשקלים. העקרונות המנחים המרכזיים בטיטה: - קביעת נהלים להערכת סיכוני נזילות (לפחות אחת לשנה) - פיקוח ובקרה של ועדת ההשקעות - החזקת נכסים נזילים במט"ח בשיעור מינימלי של 10% מהחשיפה הרעיונית לחוזים עתידיים השלמת יתרות נזילות תוך 30 יום במקרי ירידות חדות
תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל)	בחודש ספטמבר 2025 פורסמה הצעת חוק בנוגע לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסותיה של קופת גמל). הצעת חוק זו מבקשת לתקן את הוראות פקודת מס הכנסה בנוגע להשקעות קופת גמל המזכות אותה בפטור ממס על הכנסותיה, ולקרב אותן להוראות ההשקעה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
דו"ח הוועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה - <u>טיוטה</u>	בחודש פברואר 2025 פורסם דוח הוועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה. דוח הוועדה (טיטה) מציע שינויים משמעותיים בתחום, במטרה לשפר את מצבם של הנפגעים בין ההמלצות המרכזיות: הרחבת תחום הזכאות לפיצויים, קיצור זמני הטיפול בתביעות, עדכון מנגנוני הפיצוי והחמרת הרגולציה על מקומות עבודה מסוכנים. בין היתר, על פי ההמלצות הוועדה, תאונות שאינן בשליטת המעסיקים כגון בדרך למקום העבודה או ממנו, לרבות תאונות דרכים, כבר לא ייחשבו תאונות עבודה - ולכן הנפגעים בהן יצטרכו לתבוע את זכויותיהם מחברות הביטוח, ולא את המוסד לביטוח לאומי. איגוד חברות הביטוח הגיש את עמדתו לדוח תוך כך שהוא מתנגד למספר שינויים מוצעים העלולים להוביל לעלויות נוספות משמעותיות עבור חברות הביטוח, כתוצאה מהחמרת הסיכון לו יהיו חשופות חברות הביטוח. יש לציין כי ההמלצות הנוגעות לתביעות מול הביטוח הלאומי עשויות להשפיע בדרכים שונות ולהוביל לגידול בהיקף התביעות המוגשות לחברות הביטוח ושיעורן, כולל בענף ביטוח רכב חובה, ענף החבויות וענף ביטוח חיים (אובדן כושר עבודה). בהתאם לכך, וככל שההמלצות יתקבלו, צפויות עליות פרמיות בענפים הרלוונטיים כתוצאה מהחמרת הסיכון להן יהיו חשופות חברות הביטוח.
הצעת חוק- לאסור על חברות הביטוח לסרב להתקשר עם סוכני ביטוח	בחודש פברואר 2025 פורסמה <u>הצעת חוק</u> חדשה ולפיה יש לאסור על חברות הביטוח לסרב באופן שאינו סביר להתקשר עם סוכני ביטוח. בהצעה הנוכחית נקבע כי מבטח לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם סוכן ביטוח בהסכם עבור לקוח, ולא יסיים התקשרות עם סוכן ביטוח מסיבות כמו מספר הלקוחות להם נותן הסוכן שירות, מאפייני הלקוחות או היקף העמלות לסוכן.

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים – המשך	
נושא ההצעה / טיוטה	מהות ההצעה / טיוטה
קידום התחרות במערכת הבנקאות	בחודש אוגוסט 2025 הוקם צוות בין משרדי אותו מינו שר האוצר ונגיד בנק ישראל, בראשות המפקח על הבנקים, שמטרתו להמליץ על מתווה שיאפשר הקמה של בנקים קטנים, ברגולציה מופחתת. זאת, במטרה להגביר את התחרות ולצמצם את הריכוזיות במערכת הבנקאית באופן שיטיב עם משקי הבית והעסקים הקטנים והבינוניים. <u>להלן ההמלצות המרכזיות של הצוות:</u> • יצירת מתווה רישוי בנקאי מדורג שיאפשר כניסה של שחקנים חדשים למערכת הבנקאית. הפיקוח על הבנקים יעדכן את הוראותיו באופן שיאפשר מידתיות והדרגתיות ביישום הוראות הפיקוח על בנקים חדשים וקיימים ויקבע שלוש רמות של פיקוח ואסדרה בהלימה לגודלם של הבנקים. • בנק קטן שהיקף נכסיו אינו עולה על 5% מסך נכסי המערכת יוכל להפעיל מודל עסקי גמיש, חדשני וריזה. • חברת החזקות השולטת בגוף מוסדי תוכל לשלוט במקביל גם בבנק שהיקף נכסיו אינו עולה על 2.5% מנכסי המערכת הבנקאית, תוך אפשרות להעלאת הסף עד לשיעור של 5% באישור שר האוצר ונגיד בנק ישראל ובהתייעצות עם צוות מעקב שיוקם לצורך זה. בנק הנשלט על ידי חברת החזקות השולטת בגוף מוסדי יוגבל ולא יוכל לעסוק בייעוץ, בתיווך או בשיווק של מכשירי השקעה, ביטוח וחסכון; תאגידים ריאליים יוכלו לשלוט בבנק לפי המתווה מוצע; בדומה למצב החוקי הקיים היום. בחודש נובמבר 2025 – פרסום תזכיר חוק : משרד האוצר פרסם את "תזכיר חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות", שנועד לעגן בחקיקה את המלצות הצוות.
הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – קביעת הוראות האוסרות על הגבלת שימוש במוסכים).	בחודש יולי 2025 הוגשה <u>הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – קביעת הוראות האוסרות על הגבלת שימוש במוסכים)</u>. בהצעה זו מוצע להורות לממונה על שוק ההון לקבוע הוראות שיאסרו על מבטח למנוע ממבטח להיעזר בשירותיו של כל בעל רישיון להפעלת מוסך, כך שבחירת מבטח להיעזר בשירותיו של מוסך כזה או אחר לא תגרור תשלומים שונים או תנאי ביטוח שונים. הוראות כאמור ייקבעו בתוך שלושה חודשים מיום פרסומו של החוק ברשומות.

חיסכון ארוך טווח - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר	מהות ההסדר
תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – שער 5 חלק 4 פרק 3 "דיווח לממונה על שוק ההון" – דיווחים נלווים על מבוטחים בביטוחי חיים.	תיקון זה נועד לעגן את חובת הדיווח כחלק אינטגרלי ממערך הדיווחים המחייבים המוסדרים בחוזר המאוחד. דיווח זה יכלול פילוחים נדרשים לפי גיל, מגדר, סוגי כיסוי, סכומי ביטוח ודמי ביטוח בפועל - באופן שיאפשר לרשות ניתוח שיטתי ומעמיק של מגמות ופרופילים צרכניים בענף. הדיווחים יכללו מספר רבדי מידע לניתוח אספקטים צרכניים בענף ביטוח חיים באופן רחב ומעמיק. נספחי הדיווח מחולקים לפי תחומי המידע המרכזיים: נספחים א' עוסקים בקופות ביטוח; נספחי ב' מתמקדים בפוליסות חיסכון; נספחי ג' עוסקים בפוליסות רישק למקרה פטירה; ונספחי ד' עוסקים בפוליסות ביטוח מפני אובדן כושר עבודה ובמטרות ביטוחיות.
אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון	בחודש יוני 2025 פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. החוזר מעדכן הוראות קיימות מ-2024 במטרה לשפר את תהליכי העבודה בשוק הפנסיוני. עיקרי העדכונים: • שיפור תהליכי השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיקים. • עדכון המידע הנגיש למעסיקים בחשבון מקוון ובאזור האישי של העמיתים. • הקמת חשבון מקוון חובה לגורמים מתפעלים. • חובת אפשרות דיווח ממוכן בחינם בפורטל הגוף המוסדי. • עדכון מועדי היזונים חוזרים ותהליכי העברת כספים.
חיסכון ארוך טווח - טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה / טיטות	מהות ההצעה / טיטות
חוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית- <u>טיטות</u>	בחודש נובמבר 2025 פורסמה טיטות לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. במסגרת הטיטות עודכנו המקרים בהם גוף מוסדי יידרש להמציא אישור מוכנות לרשות, מאת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. זאת, במקרים בהם חל שינוי משמעותי במערכות הגוף המוסדי באופן שיכול להשפיע על החצנת המידע למסלוקה הפנסיונית. עוד מוצע כי תוסר חובת השימוש במסלוקה לעניין העברת בקשת מידע של בעל רישיון הכוללת פרטי זיהוי של מוצר פנסיוני המנוהל לטובת לקוח, חד פעמית או מתמשכת בתדירות קבועה (בקשת מידע מסוג "פרודוקציה").
ייפוי כח לבעל רישיון – <u>טיטות</u>	בחודש נובמבר 2025 פורסמה טיטות לחוזר ייפוי כח לבעל רישיון. בטיטות החוזר מוצע לחדד ולהגדיר הוראות בדבר תהליך מתן ההרשאה, הוראות בדבר האופן שבו ניתן להיפגש ולהחתים את הלקוח על ייפוי הכוח, חובתו של בעל הרישיון להסביר ללקוח אודות משמעות מתן ייפוי הכוח, חובתו של בעל הרישיון להעביר העתק ללקוח לרבות שמירת העתק אצלו. כמו כן מוצע להוסיף גילוי ללקוח ולגוף המוסדי לגבי בעל רישיון הפועל במסגרת סוכן תאגיד. כיום בקשה למתן ייפוי הכוח נעשית באמצעות ממשק דיגיטלי ובמבנה אחיד, במטרה לייעל את תהליך הייעוץ או השיווק הפנסיוני ללקוח ולאפשר מתן שירות בסמוך למועד חתימתו על ייפוי הכוח, מוצע לקצר את מועדי שליחת ייפוי הכוח כניסתו לתוקף של ייפוי הכוח בגוף המוסדי ובדומה לקצר את זמני כניסתו לתוקף של ביטול ייפוי כוח.
מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – תיקון – <u>טיטות</u>	בחודש נובמבר 2025 פורסמה טיטות לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק הפנסיוני – תיקון. כחלק מייעול תהליכי העבודה בשוק ולאור ההתפתחויות הטכנולוגיות בשנים האחרונות, מוצע לתקן ולעדכן את חוזר כמפורט להלן: מעבר לטכנולוגיית API - הממשקים בחוזר הקיים מבוססים על טכנולוגיית כספות. מוצע במסגרת החוזר לעבור בהדרגתיות לממשקים המבוססים טכנולוגיית API. מוצע לקבוע ממשקי שירות חדשים וייעודים אשר מטרתם לסייע לציבור למצות את זכויות המס המגיעות לו.

ביטוח כללי-פרט - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה / טיוטה	מהות ההצעה / טיוטה
הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התשפ"ה-2025	בחודש מרץ 2025 פורסמה טיוטה בנושא תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי. הטיוטה כוללת עדכון לנוסח הפוליסה התקנית ותעודת הביטוח. במסגרת הטיוטה מוצעים, בין היתר, חידוד הוראות גילוי, התאמת הכיסוי הביטוחי לשימושים שונים ברכב ועדכון מבנה ותוכן הפוליסה.
הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – קביעת הוראות האוסרות על הגבלת שימוש במוסכים). בהצעה זו מוצע להורות לממונה על שוק ההון לקבוע הוראות שיאסרו על מבטח למנוע ממבטח להיעזר בשירותיו של כל בעלי הרישיון להפעלת מוסך, כך שבחירת מבטח להיעזר בשירותיו של מוסך כזה או אחר לא תגרור תשלומים שונים או תנאי ביטוח שונים. הוראות כאמור ייקבעו בתוך שלושה חודשים מיום פרסומו של חוק זה ברשומות.	בחודש יולי 2025 הוגשה הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון- קביעת הוראות האוסרות על הגבלת שימוש במוסכים). בהצעה זו מוצע להורות לממונה על שוק ההון לקבוע הוראות שיאסרו על מבטח למנוע ממבטח להיעזר בשירותיו של כל בעלי הרישיון להפעלת מוסך, כך שבחירת מבטח להיעזר בשירותיו של מוסך כזה או אחר לא תגרור תשלומים שונים או תנאי ביטוח שונים. הוראות כאמור ייקבעו בתוך שלושה חודשים מיום פרסומו של חוק זה ברשומות.

ביטוח בריאות - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר	מהות ההסדר
הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות - הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות	בחודש יוני 2025 פורסם חוזר סופי בנושא הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות - הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות עוסקת בכיסוי ביטוחי לבדיקות אבחנתיות הנמכר בשוק הביטוח בישראל ואשר כולל, בין היתר, שיפוי בגין ביצוע בדיקות כדוגמת רנטגן, MRI, CT וכדומה. חברות תיווך לקביעת תורים גובות מלקוחות תשלום הכולל עלות הבדיקה + דמי שירות תיווך. מבוטחים תבעו מחברות הביטוח שיפוי על הסכום המלא, אך חברות הביטוח דחו תביעות בחלק שאינו מכוסה (שירות התיווך). ההכרעה: 1. שיפוי יהיה רק בהתאם למחיר הבדיקה בגוף שערך אותה - לא כולל דמי תיווך או שירותים נלווים 2. חברות ביטוח שהתוכנית שלהן לא כוללת הבהרות אלו - חייבות לשלוח גילוי למבוטחים תוך 90 יום. 3. תביעות שכבר יושבו - לא יהיה יישוב מחדש. ההכרעה תקפה ממועד פרסומה. חברות ביטוח רשאיות לערער תוך 45 יום.

9. חסמי כניסה ויציאה

9.1. חסמי הכניסה העיקריים לתחומי הפעילות של החברה

- עמידה בדרישות רגולציה ייחודית, מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 8 לעיל;
- עמידה בדרישות הממונה לצורך קבלת רישיון מבטח;
- קיומו של סל מוצרים מגוון ומותאם לצרכי הלקוחות בכל ענפי הביטוח שבהם עוסקת החברה;
- קיומו של סגל עובדים מקצועי בעל מומחיות גבוהה בכל תחומי הפעילות של החברה, לרבות בהשקעות עתודות הביטוח;
- העמדת ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח בהתאם לדרישות הממונה ומגבלות על חלוקת דיבידנדים;
- הקמת תשתית מיכונית לניהול הפוליסות, התביעות, הכספים וההשקעות, ניהול הסיכונים, ניהול ההון, דיווחים לרשויות, אקטואריה, מידע ניהולי, שירות לקוחות וכיו"ב;
- הקמת תשתית של ידע ומומחיות, לרבות בתחומי השיווק הנעת סוכנים ומשווקים, האקטואריה, החיתום, ניהול הסיכונים, ביטוח משנה, ניהול וסילוק התביעות, אדמיניסטרציה, השקעות, בקרה וציות;
- הקמה וניהול של מערך הפצה ותמיכה של סניפים, מנהלי מכירות, משווקים וסוכנים בפריסה ארצית;
- גודל פעילות מינימאלי המאפשר נשיאה בעלויות התפעול הקבועות הגבוהות הנדרשות לשם הפעלת מערכות הביטוח וההשקעות, לרבות מתן מענה לכל הדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מזמן לזמן;
- תחרות מול חברות קיימות, שחלקן וותיקות וחלקן חברות חדשות בעלות תשתית דיגיטלית ובעלות נתחי שוק גדולים בתחומי הפעילות השונים.

9.2. חסמי היציאה העיקריים של פעילות החברה

- חיסול עסקים, פירוק, מיזוג או פיצול של מבטח מחייבים אישור מראש של הממונה וכפופים לפיקוחו;
- יציאה תתאפשר רק לאחר שתם תוקף כל הפוליסות וסולקו כל ההתחייבויות הביטוחיות והתביעות בגיןן, או לאחר שהקבוצה התקשרה בהסדר עם מבטח אחר להעברת הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים/העמיתים. חסם זה משמעותי עוד יותר בענפים המאופיינים ב"זנב תביעות ארוך", כגון ענפי החבויות בביטוח כללי וענפי ביטוחי החיים והבריאות.

9.3. מגבלות הכלולות בהיתר השליטה

ביום 19 במאי 2022, נתן הממונה לה"ה אמיל וינשל וניצן צעיר הרים בעלי השליטה בגלובלסק, ולה"ה צבי וענת ברק בעלי השליטה בקיסריה (להלן ביחד: "קבוצת השליטה"), היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטחים: (1) ווישור ביטוח ו- (2) החברה.

במסגרת היתר השליטה נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. נוסף על כך, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח ובו התחייבויות של קבוצת השליטה ושל גלובלסק לביצוע פעולות בקשר עם הלוואת הבעלים לחברה בסך של 55 מיליון הכלולה בהסכם מכירת מניות השליטה בחברה. לפרטים נוספים על אודות היתר השליטה ראו דוח מידי של החברה מיום 22 במאי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-050091).

10. גורמי הצלחה קריטיים

להלן עיקר גורמי ההצלחה המשותפים לכלל תחומי הפעילות בחברה:

סביבה עסקית וחיצונית

- שינויים חיוביים במצב המשק, התעסוקה ושוקי ההון, לרבות עקום הריבית והאינפלציה השנתית;
- רגולציה ופיקוח על תעריפים;
- התחרות בשוק הביטוח.

מצוינות ביטוחית ותפעולית

- איכות החיתום תוך לקיחה בחשבון את התשואה בסולבנסי וההשפעה על ריוחיות החברה;
- איכות התמחור באופן המשקף נאמנה את תנאי השוק ורמת הסיכונים;
- איכות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני שירותים ובקרת הונאות;
- תהליכי התייעלות מתמשכים;
- התמחות והתמקצעות בענפי פעילות מסוימים הדורשים ניסיון וידע.

הצעת ערך ללקוח ולסוכן

- מגוון מוצרים והיכולת להתאים את המוצרים לתנאי השוק ולצורכי הלקוח;
- שירותיות ושותפות פנים-ארגונית בדגש באיכות השירות ללקוחות ולסוכנים;
- נאמנות לקוחות ויכולת שימור תיק;
- חיזוק ערך המותג.

ניהול פיננסי, הון וסיכונים

- ביצועי השקעות, לרבות ניהול הסיכונים הכרוכים בתחומי הפעילות של החברה;
- איתנות ויציבות, לרבות תכנון הון לטווח ארוך ושילוב שיקולי ההון באופן מושכל באסטרטגיה העסקית;
- איכות ניהול הסיכונים הביטוחיים, הפיננסיים והתפעוליים והפעלת בקרה יעילה;
- הסדרי הגנות ביטוחי המשנה ועלותם והעמלות המתקבלות בגינם.

חדשנות, טכנולוגיה ומערכות מידע

- חדשנות טכנולוגית, רמת מערכות המחשוב תוך הקפדה על אבטחת המידע והגנת הסייבר;
- יעילות וקלות תפעולית;
- פיתוח תהליכים ומוצרים דיגיטליים התורמים לשיפור חווית הלקוח וייעול תהליכי העבודה.

הון אנושי ותרבות ארגונית

- מקצוענות – שילוב של ידע מקצועי, מיומנות מקצועית וגישה נכונה;
- שימור וגיוס הון אנושי מקצועי ואיכותי;
- מיצוב החברה כתורה מובילה בתחומה ושימור מעמדה כתורה הוגנת וישרה;
- חשיבה מערכתית והובלת שינוי חוצה-ארגון.

11. השקעות

11.1. מבנה ניהול השקעות בחברה

ניהול השקעות החברה, וכפועל יוצא ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות של החברה, הן ברווחיות תיק ההשקעות העצמי של החברה (להלן: "נוסטר") והן בתשואות המושגות בתיקי המבוטחים בביטוח חיים משותף ברווחים. השקעות החברה נעשות באמצעות אגף ההשקעות המרכז את הידע, את המומחיות ואת כוח האדם הנדרשים לניהול ההשקעות.

ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מזמן לזמן, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות המותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות השונות של החברה (כספי עמיתים וכספי נוסטרו). לעדכוני הדין בתחום זה ראו סעיף 8 לעיל (הסדרים תחיקתיים).

11.2. מדיניות השקעות ואשראי בחברה

דירקטוריון החברה קובע מדיניות השקעות ואשראי כוללת וכן את מגבלות ההשקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי, ומנחה את ועדות ההשקעה השונות בישומה של מדיניות זאת. נוסף על כך, הדירקטוריון קובע את סדר הפעולות, את מדרג הסמכויות ואת תחומי האחריות של כל הגורמים בחברה המעורבים בתהליך העמדת אשראי לא סחיר – הניתן הן מתוך כספי התחייבויות תלויות תשואה והן מתוך כספי הנוסטרו.

הדירקטוריון אישר מדיניות השקעות ומדיניות אשראי לשנת 2026 הכוללת הטמעה של דרישות חוזרים שפרסם הממונה שעיקרם נמצא בפרק ההשקעות בקודקס הרגולציה, ועדכונים נוספים למדיניות האשראי הקודמת, ובכלל זה, עדכון סוגי הלוואות ותחומי פעילות, מדרג הסמכויות לניהול ההשקעות ומגבלות החשיפה. הדירקטוריון מעגן קווים מנחים לקיום בקרה שוטפת אחר מצב החובות של מקבלי אשראי מהחברה, ולקיומם של תהליכי עבודה לזיהוי ואיתור חובות בעייתיים ולזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב. דירקטוריון החברה וועדות ההשקעות קבעו נהלים להבטחת זיהוי מוקדם ומנגנון לטיפול בחובות בעייתיים כאמור, וזאת, כפי שנקבע בדין, לפי סוגי החובות הבעייתיים שלהלן: "חוב בהשגחה מיוחדת", "חוב בפגור" ו-"חוב מסופק".

11.3. ועדת השקעות נוסטרו וועדת השקעות עמיתים בחברה

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

בפני הוועדות מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורן, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, השקעות בנדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיו"ב.

הוועדות מקבלות בישיבותיהן, בין היתר, סקירות מאקרו כלכליות הודות להתפתחויות השווקים בארץ ובעולם, סקירות על אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו, וככל שניתן וזמין, השוואתן לתשואות שהושגו על-ידי גופים מתחרים.

חברי ועדת השקעות עמיתים הם נציגים חיצוניים אשר עומדים בכשירות הנדרשת על-פי דין לכהן בוועדה כנציגים חיצוניים. בהתאם לבחינת כשירותם ומומחיותם של חברי ועדת השקעות עמיתים בתחום האשראי ובהסתמך על אישור הדירקטוריון לעניין מומחיותם, ועדת השקעות עמיתים נוטלת גם את תפקידה של ועדת משנה לאשראי.

השקעות (המשך)

11.4. אגף השקעות בחברה

הניהול המקצועי של ההשקעות בקבוצה, לרבות ניהול השקעות הנוסטרו וניהול השקעות עמיתים ובכלל זה, המשתתף ברווחים, מתבצע על-ידי אגף ההשקעות בראשות מנהל האגף, המשמש כנושא משרה בחברה. בכפוף למנהל אגף ההשקעות מתנהלות יחידות סמך שונות באגף ההשקעות, הכוללות תחום השקעות נוסטרו ותחום השקעות עמיתים, מחלקת מחקר, מערך אשראי לא סחיר ותחום הלוואות פרט.

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

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

11.5. ועדת אשראי פנימית בחברה

אורגן המורכב ממנהלים בכירים בראשות המנכ"ל, בעלי מומחיות וניסיון בהעמדת אשראי או באישורו, ותפקידו כוללים, בין היתר, מתן המלצה או אישור להעמדת הלוואה מותאמת לפי העניין, אישור שינויים לא מהותיים בתנאי הלוואות, וקיום דיון והמלצה בקשר לאופן הטיפול בחוב בעייתי בהלוואות מותאמות.

11.6. מידע על אודות התפלגות הנכסים המנוהלים בחברה

התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה במיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025 :

כספים תלויי תשואה (מיליוני ש"ח)	נוסטרו (אלמנטרי + ביטוח חיים) (מיליוני ש"ח)	
7,472.6	6,589.3	חברת הביטוח

השקעות (המשך)

11.7. פעילויות השקעה בחברה

בשנת הדוח ביצעה החברה עסקאות השקעה מהותיות כמפורט להלן:

11.7.1. סיום התקשרות החברה בהסכם להעמדת מסגרת אשראי

ביום 12 באפריל 2022 התקשרה איילון ביטוח עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") ועם יסודות א' ליווי פיננסי בע"מ, חברה פרטית מקבוצת הקרנות יסודות (להלן: "יסודות"), בהסכם להעמדת מסגרות אשראי בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח במצטבר, בחלקים שווים וללא אחריות או ערבות הדדית ביניהן, לשם מימון פעילות יסודות העוסקת בהענקה ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל. בהתאם להוראות ההסכם, יסודות תציע לחברה ולמנורה להפיק פוליסות ביטוח בהתאם לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה – 1974 ולהעמיד ערבויות, לטובת פרויקטים אשר תממן יסודות. הזכות להעמיד את הפוליסות והערבויות הנ"ל היא לתקופה של כ-10 שנים ממועד חתימת ההסכם. בהתאם להוראות ההסכם, זכאית כל אחת מהחברות (החברה ומנורה) על-פי שיקול דעתה הבלעדי להורות על המרת האשראי שהועמד על-ידה, כולו או חלקו, בין אם נוצל ובין אם לאו, למניות רגילות של יסודות, והכל בהתאם למנגנוני ההמרה הקבועים בהסכם. ביום 27 בינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה, להתקשר בהסכם עם יסודות, מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות בע"מ (להלן: "מנורה ניהול קרנות"), במסגרתו, בכפוף להשלמת עסקה בהתאם להסכם חדש בין יסודות לבין מנורה ומנורה ניהול קרנות, הכולל העמדת מסגרות אשראי שיאפשרו פירעון היתרות הבלתי מסולקות של הלוואות מנורה והחברה מכוח ההסכם המקורי עד ליום 31 באוקטובר 2025 (כולל) (או מועד מאוחר יותר שיוסכם בכתב בין הצדדים) - תפרענה מלוא היתרות הבלתי מסולקות של ההלוואות שהעמידו החברה ומנורה ליסודות במסגרת ההסכם המקורי, ובכפוף לפירעון ההלוואות האמורות, תוקפו של ההסכם המקורי יבוא לכלל סיום, מסגרות האשראי שהועמדו מכוחו על-ידי החברה ומנורה ליסודות יבוטלו, וכפועל יוצא מכך, תבוטל זכות ההמרה של ההלוואות למניות, ויכנס לתוקפו הסדר חדש מכוחו תאפשר יסודות לחברה להעמיד פוליסות ביטוח בהתאם לחוק המכר (דירות) הבטחת השקעות של רוכשי דירות, התשל"ה – 1974 וערבויות לטובת פרויקטים שיממנו על-ידי יסודות. במהלך חודש מרס 2025 נחתם הסכם בין החברה למנורה ניהול קרנות ויסודות כאמור לעיל. ביום 28 באפריל 2025 התקבלו בחברה הודעות מנורה ויסודות, כי באותו מועד הושלמה העסקה בהתאם להסכם החדש, כך שהתקיים התנאי המתלה לסיום ההסכם המקורי, לפירעון ההלוואות ולביטול מסגרות האשראי כאמור שהעמידו החברה ומנורה לחברה הפרטית מכח ההסכם המקורי כאמור. בהתאם לכך פרעה החברה הפרטית את ההלוואות שהעמידה לה החברה כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 28 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-007150) ומיום 13 באפריל 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-039378).

11.7.2. רכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן

ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב

לפרטים על אודות השלמת עסקה לרכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב ביום 18 בפברואר 2025 ראו באור 11' ד' דוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידיים מיום 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-626328), מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-001223) ומיום 18 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-011435).

11.8. מדיניות ניהול ההשקעות בחברה

ראו מדיניות ניהול השקעות עמיתים כפי שפורסמה באתר האינטרנט של החברה:

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

השקעות (המשך)

11.9. פעילות ניהול ההשקעות בווישור ביטוח

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

עד לחודש יולי 2025 ווישור ביטוח ניהלה את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים, אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי. החל מיום 1 ביולי 2025 מקבלת ווישור ביטוח שירותי השקעות לתיק הנוסטרו שלה מהחברה במסגרת ניהול מערך משותף לגופים מוסדיים בקבוצת משקיעים כמפורט בחוזר רשות שוק ההון "ניהול נכסי השקעה", כאשר מנהל ההשקעות של החברה - מר תמיר הרשקוביץ, משמש גם כמנהל ההשקעות של ווישור ביטוח (להלן: "מנהל ההשקעות"), זאת בכפוף לשמירת שיקול הדעת של ועדת ההשקעות (נוסטרו) והדירקטוריון של ווישור ביטוח והכל בהתאם להסכם שנחתם בין החברות. התמורה שמשלמת ווישור ביטוח לחברה עבור קבלת שירותי ניהול ההשקעות הינה בשיעור מתוך הנכסים המנוהלים ונקבעה בהתאם לתמורה ששילמה קודם לכן ווישור ביטוח לחברת ניהול ההשקעות.

ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מעת לעת, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות המותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות של ווישור ביטוח (כספי נוסטרו בלבד) ומגבלות ההון.

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

בשנת 2025 ועדת ההשקעות נוסטרו של ווישור ביטוח מנתה שלושה דירקטורים, מהם דירקטור חיצוני אחד, והיא התכנסה אחת לחודש לפחות, וכן החל מהמחצית השנייה של השנה נוספו שני חברי ועדה שאינם דירקטורים (מנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל ו-CFO של גלובלסק). בין תפקידיה של ועדת ההשקעות של ווישור ביטוח: קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום; אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען; קביעת מגבלות השקעה בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון; בחינת חשיפות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים; בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לוויים וכו'; והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה. בפני הוועדה מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורן, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, הצעות להשקעות בנדל"ן / קרנות נדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדה מקבלת בשיבותיה סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות, סקירות על אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו ניתוחי רגישויות וכד'. ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול ההשקעות שלה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין, לרבות הגדרת בקרות שוטפות אחר מצב התיק, קיומם של תהליכי זיהוי ואיתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב, כפי שנקבע בדין.

מידע על אודות התפלגות הנכסים המנוהלים בווישור ביטוח

נכון למועד הדוח, ווישור ביטוח מנהלת כספי נוסטרו בסך של כ-1.07 מיליארד ש"ח.

12. ביטוח משנה

12.1. תיאור הסדרי ביטוח המשנה של החברה

ככלל, יסוד קיומו של ביטוח הוא פיזור הסיכון, והוא נעשה על-ידי המבטח, בין השאר, באמצעות מסירת חלק מהסיכון למבטחי המשנה. המבטח הישיר, דהיינו החברה המוסרת, מעבירה חלק מהפרמיה למבטח המשנה, אשר מתחייב תמורתה לפצות את החברה המוסרת בשיעור מוסכם (או מעל רף מסוים מוסכם) מתוך תשלומי התביעות שהחברה המוסרת תשלם על-פי פוליסות הביטוח שהפיקה. החברה המוסרת קובעת לעצמה את החלק בסיכון שהיא מותירה לעצמה (להלן: "השייר"), ומעבירה למבטחי המשנה את יתרת הסיכון כפי שהוסכם עימם.

להתקשרות עם מבטחי המשנה מספר יתרונות, וביניהם, פיזור הסיכונים אליהם היא חשופה, שיפור יכולתה לקלוט סיכונים נוספים ובסכומים גבוהים יותר, הגנה מפני תנודות בתוצאות החיתומיות ותרומה להקטנת דרישות ההון שהחברה נדרשת להם במסגרת משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2.

עסקאות ביטוח משנה נערכות בתחומי הפעילות השונים של החברה – ביטוח כללי, ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח וביטוח בריאות.

דירוגי מבטחי המשנה עימם מתקשרת החברה (ראו בהקשר זה גם סעיף 12.6 להלן, על אודות מדיניות החשיפה למבטחי משנה) המצוינים להלן מדורגים על-פי דירוג איתנות פיננסית של סוכנות הדירוג Standard & Poor's (מופיע גם תחת השם "S&P"). אם לא קיים למבטח המשנה דירוג על-ידי S&P, יילקח דירוג סוכנות AM Best והכול אלא אם צוין אחרת בדוח זה.

ככלל, ביטוחי משנה נחלקים לשני סוגים:

12.1.1. ביטוח משנה חוזי: ביטוח משנה חוזי נערך במסגרת הסכם ביטוח משנה מובנה, על-פיו מבטח המשנה מקבל על

עצמו מראש חלק מוסכם מהסיכונים הכלולים בפוליסות הביטוח השונות בענף/תחום עליו סוכם מראש, במהלך תקופת ההסכם ובהיקף סכומי הביטוח המוגדרים בחוזה.

12.1.2. ביטוח משנה פקולטטיבי: בביטוח משנה פקולטטיבי ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים

גלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה בדרך כלל יבטחו עסקים אשר סכומי הביטוח עולים בהיקפם על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה, כמו כן לעיתים משיקולי חיתום פרטניים. בביטוח משנה פקולטטיבי, ההצעה מבוצעת ביחס לכל עסק בנפרד ונדרש אישור מראש על-ידי מבטח המשנה לכל סיכון/עסק בנפרד.

12.1.3. נוסף על כך, קיימים מבנים שונים של הסכמי ביטוח משנה המקובלים בשוק הישראלי (אשר ניתן לרכוש הן ביחס

לביטוח משנה חוזי והן ביחס לביטוח משנה פקולטטיבי), אשר העיקרים בהם הם:

- **ביטוח משנה מסוג יחסי** (מופיע גם תחת השמות "פרופורציונלי", "Quota Share" או "Surplus") בו החברה המוסרת מעבירה למבטחי המשנה חלק יחסי מהפרמיה שהיא מקבלת ובתמורה מעבירה לאותם מבטחי משנה גם אותו חלק יחסי בסיכון, וכך כאשר תשולמנה תביעות בגין אותם ביטוחים, משתתפים מבטחי המשנה בחלקם היחסי בתשלומי התביעות.

- **ביטוח משנה מסוג לא יחסי** (מופיע תחת השמות "עודף הפסדים" או "Excess of Loss" או "Stop Loss") בו החברה המוסרת מחליטה לגבי ענף ביטוחי מסוים מה הסיכון המרבי שהיא מוכנה לקחת על עצמה בגין תביעה בודדת ו/או בגין ההצטברות של כל התביעות באותו ענף או באירוע ביטוחי בודד, ואת הסיכון שמעל לאותו רף היא מבטחת בביטוח משנה.

ביטוח משנה (המשך)

12.2. הסדרי ביטוח משנה העיקריים בחברה

להלן סוגי הסדרי ביטוח המשנה העיקריים הנהוגים בכל תחום פעילות בחברה, לרבות מבנה העמלות של מבטחי המשנה:

12.2.1. תחום פעילות חיים וחיסכון ארוך טווח

- החברה מתקשרת עם מבטחי משנה שונים בחוזים יחסיים, הן מסוג מכסה והן מסוג עודפים להגנה על מרכיב החיסכון שבתיק ביטוח החיים (ולא על מרכיב החיסכון). במספר ביטוחים קולקטיביים גדולים ישנו הסכם ביטוח משנה יחסי. ביטוחי משנה בביטוח חיים נערכים בד"כ לתקופות לא קצובות וניתנים לביטול בהודעה מראש לגבי ביטוחים עתידיים בלבד. מבטח המשנה משלמים לחברה ביטוח עמלה המורכבת משני רכיבים: עמלה כפונקציה מהפרמיה שמועברת אליהם ועמלת רווח בהתאם לתוצאות הביטוחיות מדי שנה.
- חוזה קטסטרופה - בשנת הדוח (בדומה לשנים קודמות) החברה רכשה חוזה ביטוח משנה לא יחסי המגן מפני פגיעת גוף, אבדן חיים ונכויות מאירוע קטסטרופה. החוזה נרכש הינו מסוג הפסד יתר המגן על צבירת השייר העצמי של החברה מפוליסות ביטוח חיים, נכויות ותאונות אישיות. בעקבות אירועי מלחמת חרבות ברזל הוחרגו כיסויי מלחמה מחוזה המשנה לשנת 2025.
- ביטולים המוניים - לחברה קיים הסכם ביטוח משנה שמטרתו לספק הגנה חלקית מפני תרחיש ביטולים המוניים בעסקי ביטוח חיים ובריאות הקבוע במסגרת משטר כושר פירעון כלכלי.

12.2.2. תחום פעילות ביטוח כללי

- ביטוח רכב חובה - התחייבויות החברה מגובות בחוזה ביטוח משנה מסוג הפסד יתר. כתוצאה מההסדר מהאמור מוגבלת החשיפה בגין תביעה או אירוע בודד. כמקובל בחוזה זה אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה. בנוסף, החברה התקשרה גם בהסכם ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה. הסכם זה חודש גם לשנת 2026 אולם בשיעור נמוך יותר.
- ביטוח רכב רכוש - פעילות ביטוח רכב רכוש מתאפיינת בפיזור גדול וסיכון הומוגני יחסית. לאור האמור, שיעור ביטוח המשנה בתחום זה נמוך, וההגנה היא רק לנזקים קטסטרופליים של רעידת אדמה, טבע ואש.
- ביטוחים אחרים -
 - רכוש עסקים, רכוש קבלנים ודירות - מוגן בחוזה יחסי מסוג מכסה. לעסקים גדולים נערכים ביטוחי משנה פקולטיביים. בחוזים היחסיים קיימת הגנה עד תקרה מקסימאלית לאירוע קטסטרופה, המשתנה בין מבטחי המשנה השונים. על חלק השייר העצמי רוכשת החברה ביטוח הגנה לאירוע קטסטרופה של כ-2% מסכומי הביטוח המצרפיים. גובה הגנת חוזה הקטסטרופות (Excess of Loss) החלה על השייר העצמי של ענפי הרכוש, מסחרי או תעשייתי, דירות והנדסי, נקבע כשיעור מהסכומים המצטברים בשייר העצמי ומתבסס על מודלים בינלאומיים מקובלים.
 - ימי ומטענים - מוגן באמצעות חוזה יחסי מסוג מכסה ועד תקרת הגנה.
 - ביטוחי חבויות - כוללות חבות מעבידים, צד ג', אחריות מוצר ואחריות מקצועית. החוזה המגן הוא ביטוח לא יחסי מסוג הפסד יתר מעל לשכבת השייר עם תקרת הגנה לסיכון ולאירוע. בנוסף, קיימים גם ביטוח משנה יחסיים מסוג מכסה בגין חלק מכיסויי החבויות וכן בגין עסקאות מסוימות.

ביטוח משנה (המשך)

12.2.3. תחום פעילות ביטוח בריאות

- **ביטוח תאונות אישיות** - קיימת הגנה יחסית מסוג מכסה וכן הגנה לא יחסית מסוג הפסד יתר כנגד הצטברות נזקים במסגרת הסכם הקטסטרופה.
- החברה מתקשרת עם מבטחי משנה שונים בביטוחי משנה יחסיים מסוג מכסה, להגנה על חלק ממרכיבי הסיכון בפוליסות הוצאות רפואיות ומחלות קשות. במספר ביטוחים קולקטיביים ישנו הסכם משנה יחסי על חלק ממרכיבי הכיסוי. ביטוחי המשנה בתחום ביטוח הבריאות נערכים בדרך כלל לתקופות בלתי קצובות וניתנים בדרך כלל לביטול בהודעה מראש לגבי ביטוחים עתידיים בלבד.

12.3. שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה בשנת הדוח של החברה

במהלך שנת 2025 נמשכה מגמת הירידה בשיעור ביטוח המשנה בחוזה רכב חובה מסוג יחסי וחל קיטון בשיעור עמלת המשנה. למעט האמור, לא היו שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה.

ביום 1 באפריל 2025 חידשה החברה את חוזה הקטסטרופה בגין סיכוני ביטוח חיים לשנה נוספת. במסגרת ההתקשרות, סיכוני מלחמה מכוסים באופן חלקי בלבד. יצוין כי בגין "קולקטיב חבר", קיים ביטוח משנה ייעודי בגין חלק מסיכון המלחמה אליו חשופה החברה במגזר זה. לפרטים נוספים על אודות התקשרות החברה עם חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ ראו סעיף 20.3 ודוח מיידי מיום 25 באוקטובר 2023 (אסמכתא מס': 118941-01-2023).

12.4. מדיניות החשיפה למבטחי משנה של החברה

ככלל, מערך ביטוח המשנה ומדיניות החשיפה של החברה למבטחי המשנה מאושרת על-ידי דירקטוריון החברה מדי שנה. במסגרת מדיניות החשיפה של החברה כפי שאושרה לשנת 2025, נכללת אבחנה בקשר עם דירוג מבטחי המשנה כדלקמן:

12.4.1. **ענפים עסקיים שהם 'זנב ארוך'**⁴: בסוגי ענפים אלו לא חל שינוי ואפשר להתקשר רק עם מבטחי משנה המדורגים A- ומעלה, למעט חריגים באישור הדירקטוריון.

12.4.2. **ענפים עסקיים שהם 'זנב קצר'**⁵: בסוגי ענפים אלו חל שינוי במדיניות החשיפה כאמור ואפשר להתקשר עם מבטחי משנה מסוג BBB ומעלה, למעט חריגים באישור הדירקטוריון.

12.5. עסקאות ביטוח משנה חריגות בחברה

נכון למועד הדוח, עסקאות ביטוח המשנה החריגות של החברה הן כדלקמן:

לפרטים בדבר ביטוח משנה למקרה של אירוע ביטולים מאסיביים (Mass Lapse) ראו באור 29' לדוחות הכספיים של החברה.

⁴ "זנב ארוך" ("Long Tail") – ענפים שבהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הוא ארוך יחסית. בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי החבויות.

⁵ "זנב קצר" ("Short Tail") – ענפים שבהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הוא קצר יחסית בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי הרכוש למיניהם.

ביטוח משנה (המשך)

12.6. חשיפה מהותית למבטחי משנה של החברה

מבטחי המשנה שחלקם בסך פרמיות מבטחי המשנה היה גבוה מ-10% בשנת הדוח בתחומי הפעילות של החברה הם כדלקמן:

12.6.1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Munich Reinsurance Co AG	AA-	204,794	82%

12.6.2. ביטוח כללי

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Swiss Reinsurance Co. Ltd.	AA-	190,987	18%

12.6.3. ביטוח בריאות

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Ocean International Re. Co. Ltd.	A-	65,118	23%
Arundo Re	AA	56,288	20%
Swiss Reinsurance Co. Ltd.	AA-	30,432	11%

ביטוח משנה (המשך)

12.7. שינויים מהותיים בביטוח המשנה בחברה לאחר תאריך המאזן

בשנת 2026 נמשכת מגמת הירידה בשיעור ביטוח המשנה בחוזה רכב חובה יחסי. יצוין כי, עבור ביטוחי רכוש ואובדן רווחים וקבלנים הנדסי לשנת 2026 הוגדלו השיירים. בגין השיירים החדשים נרכש ביטוח משנה מסוג לא יחסי אשר מגביל את הנזק המקסימלי בשייר בסכום של 7.5 מיליון ש"ח. עבור ביטוחי ערבויות מכר לשנת 2026 החברה פועלת להגדלת שייר החברה המקסימלי לסכום של 75 מיליון ש"ח.

12.8. מגבלות מהותיות בכיסוי מבטחי המשנה של החברה

12.8.1. מגבלות כיסוי

12.8.1.1. מגבלות כיסוי של החברה בביטוח חיים

אין מגבלות מהותיות לגבי השתתפות מבטחי המשנה בתביעות בחוזים יחסיים.

יצוין כי במקרים בהם נקבעו תקרות כיסוי בהסכמי ביטוח המשנה, ככלל, החברה אינה מכסה סכומין החורגים מתקרות הכיסוי ללא כיסוי פקולטטיבי.

בחוזה המגן על שייר הקבוצה מפני אירוע קטסטרופה בתחום ביטוחי חיים ובריאות קיימת תקרת כיסוי, ונזקים מעל תקרה זו הינה באחריות החברה.

ביטוח הקטסטרופה האמור הינו ביטוח קצוב המתחדש מדי שנה. נוכח המצב הבטחוני בעקבות מלחמת אוקראינה ומלחמת חרבות ברזל, חלק הארי של מבטחי המשנה המבטחים את החברה בביטוחי קטסטרופה, החריגו את סיכוני המלחמה האקטיביים והפאסיביים מהכיסוי הביטוחי.

12.8.1.2. מגבלות כיסוי של החברה בביטוחי רכוש ואחרים

בחוזי ביטוח משנה מסוג יחסי בענפי הרכוש קיימת מגבלה לנזק מרעידת אדמה, אשר אינה זהה לכל מבטחי המשנה, ונעה בין 1.8% ל-4% מסכום החשיפה לרעידת אדמה.

12.8.2. חשיפת מבטחי המשנה של החברה לרעידת אדמה

החברה מוגנת מפני סיכוני רעידת אדמה על-ידי ביטוח משנה מסוג יחסי וכן בביטוח משנה מסוג לא יחסי.

סכום החשיפה המירבית ברוטו לסיכון רעידת אדמה, המכוסים במסגרת חוזי ביטוח משנה לענפי רכוש ודירות הוא כ-481 מיליארד ש"ח. טווח מגבלת ה-Event Limit בחוזי ביטוח משנה של הרכוש ושל הדירות הוא מכ-1.8% עד כ-3%.

סכום הסיכון המצטבר הנותר לאחר צמצום הסיכון ע"י חוזי ביטוח משנה ספציפיים לאירוע קטסטרופה הינו כ-73 מיליארד ש"ח עליו רוכשת החברה הגנה לפי MPL של 1.8. שייר החברה המקסימלי הינו 30 מיליון ש"ח.

חברת ביטוח המשנה Swiss Re מבטחת מעל 10% מסך החשיפה של החברה לרעידת אדמה, וחשיפתה לסיכון רעידת אדמה במונחי MPL עומד על כ-1,690 מיליון ש"ח, שהם כ-16.5% מכלל חשיפת החברה כאמור.

ביטוח משנה (המשך)

12.9. ריכוז תוצאות ביטוח המשנה של החברה בביטוח כללי

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

2025	רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
פרמיית רעידת אדמה	-	-	189,580	189,580
פרמיית ביטוח משנה יחסי	62,837	5,655	750,565	819,058
פרמיית ביטוח משנה לא יחסי	7,764	1,561	35,975	45,300
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	70,601	7,216	976,120	1,053,937
תוצאות ביטוח משנה	10,497	5,119	345,827	361,443
2024	רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
פרמיית רעידת אדמה	-	-	176,980	176,980
פרמיית ביטוח משנה יחסי	79,299	5,486	658,068	742,854
פרמיית ביטוח משנה לא יחסי	8,172	1,189	37,966	47,326
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	87,471	6,675	873,014	967,160
תוצאות ביטוח משנה	(14,845)	9,283	431,746	426,184

ביטוח משנה (המשך)

ריכוז תוצאות ביטוח המשנה של החברה בביטוח כללי (המשך)

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של החברה :

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא הובאו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות המהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענפי רכב חובה וחבויות, שבהם קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות בזנב ארוך.

12.9.1. ביטוח רכב חובה

השיפור ברווח לעומת אשתקד נובע מהתפתחות לטובה בגין שנות נזק קודמות לעומת התפתחות לרעה אשתקד, וכן לאור כך ששיעור עליית המדד השנה נמוך מאשתקד.

12.9.2. ביטוח רכב רכוש

הקיטון ברווח לעומת אשתקד נובע בעיקר מהתאמת עמלה שבוצעה אשתקד.

12.9.3. ביטוחים אחרים

הקיטון ברווח נובע בעיקר מתיקי עסקים וקבלנים לאור גידול בשיעור התביעות מהפרמיה (LR) בקבלנים ומנגד שיפור בתיק אחריות מקצועית.

ביטוח משנה (המשך)

12.10. ביטוח משנה בווישור ביטוח

12.10.1. מדיניות חשיפה למבטחי משנה של ווישור ביטוח

מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח נקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ומאושרת על-ידו מידי שנה.

ווישור ביטוח מבצעת בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית ובוחנת את החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור ביטוח מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה או שווה מ-(A-), ובכל מקרה חלקו של כל מבטח משנה בודד, אינו עולה על 35% בענף ביטוח מסוים, למעט בהסכמים מיוחדים או ביטוח משנה פקולטטיבי. דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה על שוק ההון.

12.10.2. החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה בווישור ביטוח הן כדלקמן:

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

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

12.10.3. ריכוז תוצאות ביטוח משנה של ווישור ביטוח בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

2025	רכב חובה	רכב רכוש	אחר (דירות)	סה"כ
פרמיות רעידת אדמה	-	100	566	666
פרמיות ביטוח משנה יחסי	121,045	49,106	2,210	172,361
פרמיות ביטוח משנה בלתי יחסי	10,100	-	-	10,100
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	131,145	49,206	2,776	183,127
תוצאות ביטוח משנה	15,069	5,627	1,185	22,421
2024	רכב חובה	רכב רכוש	אחר (דירות)	סה"כ
פרמיות רעידת אדמה	-	857	866	1,723
פרמיות ביטוח משנה יחסי	152,097	49,701	1,190	202,988
פרמיות ביטוח משנה בלתי יחסי	12,500	137	-	12,637
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	164,597	50,695	2,056	217,348
תוצאות ביטוח משנה	(72,863)	3,364	(175)	(69,674)

ביטוח משנה (המשך)

12.10.4. הסברים לתוצאות ביטוח משנה של ווישור ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענף רכב חובה, שבהן קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות בזנב ארוך. שיפור התוצאות בכל הענפים בהם פועלת ווישור ביטוח נובע משיפור בתוצאות החיתומיות של ווישור ביטוח ועדכון התנאים בהסכמי ביטוח המשנה מול ווישור ביטוח כך שהמרווח של מבטחי המשנה גדל.

12.10.5. שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה של ווישור ביטוח

במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח, לקראת חודש ינואר 2022 חתמה ווישור ביטוח על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munich Re (להלן: "מיוניק רי"), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה עד ליום 31 בדצמבר 2024. בשנת 2025 נחתמו הסכמים חדשים מול מיוניק רי לשנים 2024 עד וכולל 2026. הסכמי ביטוח המשנה הרב שנתיים מול מיוניק רי הינם הסכמים יחסיים מסוג Quota Share, בתחומי רכב חובה ורכב רכוש.

החל משנת 2024 חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה בענפים השונים (רכב חובה, רכב רכוש, רכוש אחר) באופן ששיעור ביטוח המשנה ירד, וכתוצאה מכך שייר ווישור ביטוח עלה. שינוי זה הנו, בין השאר, תוצאה של מדיניות ווישור ביטוח להקטין את שיעור ביטוח המשנה גם כחלק מתוכנית העבודה שלה, הצטברות נתונים היסטוריים בווישור ביטוח ותוצאה של ה"הקשחת בשוק ביטוח המשנה" – ירידה ב capacity של מבטחי משנה וב"תיאבון" הסיכון של מבטחי המשנה. חלק מפאנל מבטחי המשנה, איתו הייתה קשורה ווישור ביטוח בהסכם ביטוח המשנה לכלל כלי הרכב ללא אוטובוסים, צמצם או הפסיק פעילות בתחום ביטוח החובה בישראל. בהתאם, בשנת 2024 החוזים חודשו רק עם חלק ממבטחי המשנה. בשנת 2025 חודשו הסכמי ביטוח המשנה כך ששייר ווישור ביטוח לא השתנה באופן משמעותי לעומת שייר החברה בשנת 2024. שייר ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בענף ביטוח חובה לשנת 2025 עומד על 45% לעומת שיעור של 47.5% בשנת 2024, והוא מוגן גם בביטוח בלתי יחסי מסוג EOL. שייר ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בענף ביטוח רכב רכוש לשנת 2025 עומד על 72.5%, שיעור זהה לזה שהיה בשנת 2024. בתנאים המסחריים בענפים לא נרשמו שינויים משמעותיים ביחס להסכמים שהיו בתוקף בשנת 2024.

ביטוח משנה (המשך)

12.10.6. חוזי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה בווישור ביטוח

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

שייר ווישור ביטוח במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסיים אשר היו תקפים בשנת 2025 בביטוח חובה לכלל כלי הרכב (למעט אוטובוסים) עמד על 55% (45% ביטוח משנה). בנוסף בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור ביטוח בחווה ביטוח משנה מסוג הלא יחסי, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור ביטוח בחוזי ביטוח המשנה היחסי בביטוח רכב חובה. כמקובל בחוזים מסוג לא יחסי, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה והפרמיה משולמת לשנה בגין כל כלי רכב. הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי כאמור כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

12.10.7. לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי בענף ביטוח

רכב חובה בווישור ביטוח הוא כדלקמן:

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Munich Reinsurance Co. AG	AA-	70,568	54%
African Reinsurance Corporation	A-	20,308	15%
Scor Reinsurance Co.	A+	17,854	14%
General Insurance Corp. of India (GIC Re)	A-	13,895	11%

ביטוח משנה (המשך)

12.10.8. מגבלות ותקרות כיסוי בווישור ביטוח

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

12.10.9. חוזי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש בווישור ביטוח

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג'. החוזים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. שייר ווישור ביטוח בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 72.5%.

לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, לווישור הסכם ביטוח פקולטטיבי עם מבטח משנה אחד לכיסוי 40% מתיק רכב היוקרה.

12.10.10. לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי בענף ביטוח רכב רכוש בווישור ביטוח הוא כדלקמן:

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Munich Reinsurance Co. AG	AA-	27,469	56%
African Reinsurance Corporation	A-	10,349	21%
General Insurance Corp. of India (GIC Re)	A-	9,170	19%

ביטוח משנה (המשך)

12.10.11. חוזי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות) בווישור ביטוח

בענף זה בתקופת הדוח התקשרה ווישור ביטוח עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה ובחווה ביטוח משנה לא יחסי לקטסטרופה, המגן על השייר של ווישור ביטוח, שעמד על 32% לתקופת הדוח לעומת 58% בשנת 2024. החוזים היחסיים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. בהסכם ביטוח המשנה לא יחסי מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

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

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Specialty MGA	A-	673	24%
Munich Reinsurance Co. AG	AA-	639	23%
Scor Reinsurance Co.	A+	618	22%
African Reinsurance Corporation	A-	499	18%
General Insurance Corp. of India (GIC Re)	A-	347	13%

ביטוח משנה (המשך)

12.10.13. מגבלות ותקרות כיסוי בווישור ביטוח

למועד הדוח, ווישור ביטוח לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה.

12.10.14. חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע) בווישור ביטוח

לשנת 2025 ווישור ביטוח התקשרה עם מספר מבטחי משנה לרכישת ביטוח משנה לא יחסי למקרה של קטסטרופה. במסגרת הערכת הסיכון לשנת 2025 שיעור הנזק הצפוי המירבי שווישור ביטוח מתבססת עליו ("MPL") בהסדרי ביטוח משנה הינו 2.5% וגבולות הכיסוי על חלק השייר בהתאמה הינם עד לגובה של 34 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 10 מיליון ש"ח (3.2 מיליון ש"ח בשייר). בגין נזק שחומרתו תעלה על האומדן האמור, חשופה ווישור ביטוח לתשלום נזקים בהיקף שאינו מכוסה בביטוח משנה. הכיסוי חל גם על נזקי טבע לרכבים המבוטחים בביטוח מקיף לרבות אלו שניתן בהם על-ידי ווישור ביטוח כיסוי לנזקי רעידת אדמה.

בחודש פברואר 2024 התקשרה ווישור ביטוח לראשונה בחוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי לאירועי קטסטרופה בענף רכב רכוש (פגעי טבע שאינם רעידת אדמה). החוזה מכסה נזקים עד לגובה של 10 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 4 מיליון ש"ח. החוזה נרכש כהגנה על חלק משייר ווישור ביטוח בענף רכב רכוש ומכסה 20% מסך החשיפה של ווישור ביטוח בענף זה. חוזה זה לא חודש בשנת 2025.

12.10.15. שינויים מהותיים צפויים בהסדרי ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע) בווישור ביטוח

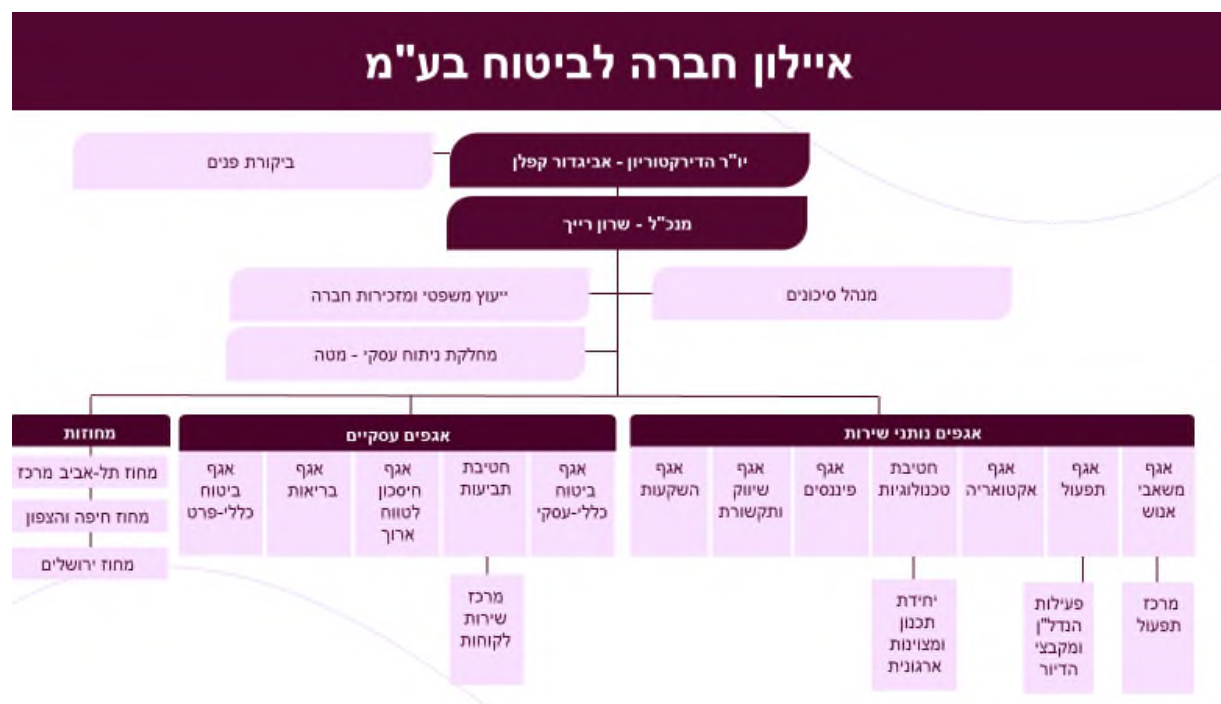
בשנת 2026 עודכן שיעור ביטוח המשנה מסוג לא יחסי לקטסטרופה, המיועד להגנה בתביעות רכב רכוש ודירות באירועי קטסטרופה, כך שיגן על והותאמו לסיכונים הצפויים מתחזית היקפי הפעילות של ווישור ביטוח. הביטוח מעניק כיסוי לנזקים מעל 10 מיליון ש"ח, ומכסה את שייר ווישור ביטוח במקרה קטסטרופה. ה-MPL שנלקח בחשבון הוא 2.5%.

13. הון אנושי

13.1. הון אנושי בחברה

החברה מייחסת חשיבות רבה להון האנושי ולאיותו, ובהתאם דואגת לשימור עובדיה ולשימור הידע הנצבר בה, בין השאר, באמצעות קידום פנימי של עובדים ומנהלים. כפועל יוצא מכך החברה דואגת לספק לעובדיה ולמנהליה סביבת עבודה פיזית ודיגיטלית נאותה וכן שירותי רווחה, התורמים ליכולתה לגייס עובדים איכותיים, לשמר אותם ולשפר את תפוקת עבודתם.

להלן מבנה ארגוני של חטיבות, אגפי המטה והיחידות העיקריות בחברה:



דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה ומפקח על ביצועי המנכ"ל ופעולותיו. בראש החברה עומד מנכ"ל החברה, המכהן גם כנושא משרה ברוב החברות הבנות של החברה. פעילות הביטוח וההשקעות בחברה מתבצעת בדרך של חלוקה לתחומים, ובראש כל אחד מהם עומד מנהל בכיר בדרג של סמנכ"ל בכיר או סמנכ"ל.

הון אנושי (המשך)

13.2. מצבת עובדי הקבוצה

להלן חלוקת העובדים בקבוצה על-פי היחידות הארגוניות (כולל חברות בנות) נכון ליום 31 בדצמבר בשנים 2024 ו-2025 :

שם היחידה הארגונית	מספר עובדים ליום 31.12.2025	מספר עובדים ליום 31.12.2024
אגף ביטוח כללי (1) (2)	226	236
אגף חיסכון ארוך טווח (1) (2)	123	124
אגף בריאות	84	76
תפעול, מחוזות ושירות לקוחות (1) (2)	194	204
אגף השקעות	16	16
הנהלה ויחידות מטה כלל חברתיות (1) (2)	316	324
סה"כ החברה	959	980
סוכנויות ביטוח (1)	246	251
איל צבי בע"מ (1)	62	63
וויתור חברה לביטוח בע"מ (1)	102	99
סה"כ עובדים בקבוצה (כולל חברות בנות)	1,369	1,393

(1) מצבת עובדי הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024 הותאמה למבנה הארגוני התקף ליום 31 בדצמבר 2025.
(2) במהלך שנת 2025 חל קיטון במצבת עובדי הקבוצה בהמשך לתהליכי התייעלות שנעשו בחברה.

13.3. לחברה אין תלות בנושא משרה או בבעל תפקיד מעובדי החברה.

הון אנושי (המשך)

13.4. הון אנושי בווישור ביטוח

דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות, תוך הקפדה יתרה על נושא הממשל התאגידי. נושאי המשרה בווישור ביטוח משמשים בנוסף לתפקידם, גם כאחראים על תפקידי מפתח הנדרשים בהתאם להוראות ומגבלות הרגולציה, בהתאם לניסיונם, יכולותיהם וכישוריהם, דבר שיש בו לאפשר מענה איכותי לדרישות התפקידים, לאור ההיכרות והחבנה של הפעילות, וככל שאין בכך כדי ליצור ניהול עניינים ופגיעה בעקרון של הפרדת תפקידים. ווישור ביטוח בחרה לבצע פעילויות מסוימות באמצעות מיקור חוץ, ובכלל זה, פעילות ניהול השקעות, טיפול בפניות ציבור, ביקורת פנים פעילות מוקדי שירות ו/או מכירות, לרבות סילוק התיבות, ועוד.

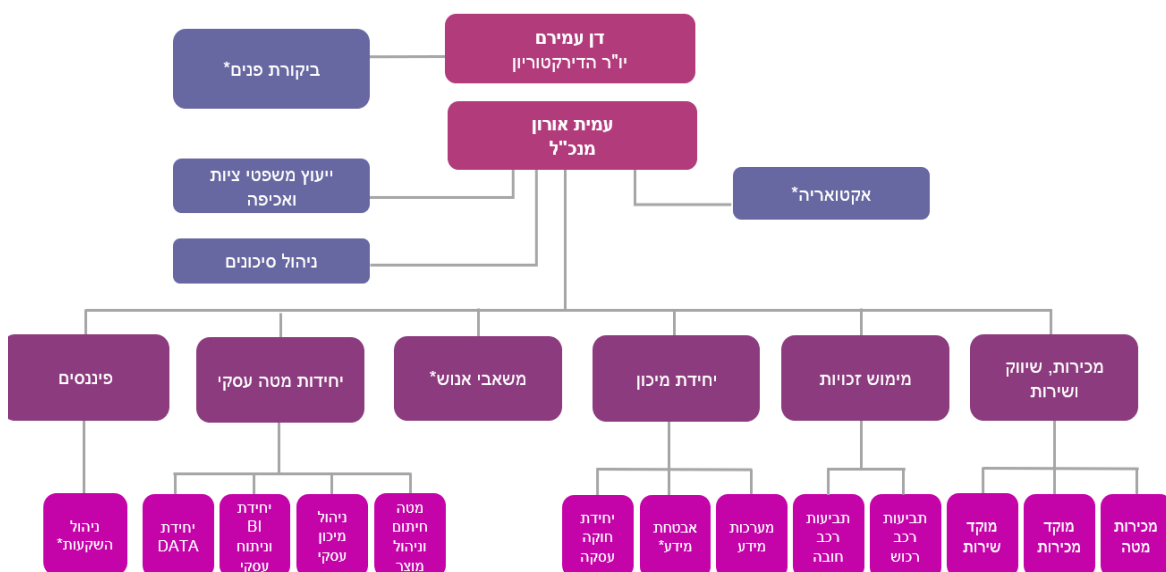
חלק מנושאי המשרה הבכירים מכהנים בווישור ביטוח וגם בגלובלסק: מר ניצן צעיר הרים, יועץ להנהלת ווישור ביטוח (מנכ"ל ווישור ביטוח עד ליום 24 בספטמבר 2024) ומנכ"ל גלובלסק; מר איתן איכנבאום, משנה למנכ"ל ו-CFO בווישור ביטוח (החליף את מר זיו כהן); יוסי מולקנדוב מנהל כספים; עו"ד מורן דביר סופר, יועצת משפטית מזכירת ווישור ביטוח וממונה על האכיפה; עמיר נוריאל מנהל מערכות המידע. בהתאם, בין ווישור ביטוח לבין גלובלסק קיים מנגנון הקצאת עלויות יחסי לגבי שכר העובדים המשותפים, שמתעדכן בהתאם לצורך, ומאושר על-ידי האורגנים הרלוונטיים בווישור ביטוח וגלובלסק. לפרטים נוספים ראו באור 30 ד' (15) לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 1 בינואר 2025 התקשרה החברה עם ווישור ביטוח, בהסכם במסגרתו תספק החברה שירותי ניהול משאבי אנוש לווישור ביטוח. השירותים כוללים את ניהול תהליכי השכר וניהול המשאב האנושי של ווישור ביטוח, ובין היתר הפקדת תלושי שכר, דיווח לרשויות וביצוע תשלומים בקשר עם השכר.

ביום 10 ביוני 2025 התקשרה החברה הבת, נאמנים במקשה אחת עם חברת הבת, ווישור ביטוח וחברת האם, גלובלסק בהסכם לקבלת שירותי שיווק ותפעול פנסיוני עבור עובדי החברות המשותפים ומספר עובדים של גלובלסק וזאת מטעמי נוחות תפעולית ובאופן משלים להעברת השירותים בתחום השכר לניהול החברה. לפרטים נוספים על אודות ההתקשרויות כאמור לעיל ראו באור 30 ד' (22) לדוחות הכספיים של החברה.

להלן מבנה ארגוני של חטיבות, אגפי המטה והיחידות העיקריות בווישור ביטוח:

ווישור חברה לביטוח בע"מ



* שירות מצד ג' (מיקור חוץ)

הון אנושי (המשך)

13.5. מצבת עובדי ווישור ביטוח

13.5.1. להלן חלוקת העובדים על-פי היחידות הארגוניות בווישור ביטוח נכון ליום 31 בדצמבר בשנים 2024 ו-2025 :

שם היחידה הארגונית	מספר עובדים ליום 31.12.2025	מספר עובדים ליום 31.12.2024
ביטוח כללי שירות ומכירות	28	25
יועץ להנהלה	1	1
ישוב תביעות	53	51
כספים, גביה וסיכונים	7	10
מטה	2	2
מנכ"ל	1	1
מערכות מידע	6	5
משפטית וציות	3	3
שיווק ודיגיטל	1	1
סה"כ*	102	99

(*) ווישור ביטוח מעסיקה עוד מספר עובדים במיקור חוץ.

13.5.2. לווישור ביטוח אין תלות בנושא משרה או בבעל תפקיד מעובדי ווישור ביטוח.

13.5.3. להלן פירוט על אודות נותני שירותים חיצוניים בווישור ביטוח :

תפקיד	מס' עובדים המועסקים במיקור חוץ
אקטואר ראשי וממונה ביטוח כללי	1
מנהל אבטחת מידע	1
מבקר פנים	2
מנהל השקעות	1
מנהל פניות הציבור	1
סה"כ	6

בשנת 2025 נרשם גידול במצבת העובדים של ווישור ביטוח, עקב הגידול בפעילות וצרכיה העסקיים. בשנת 2024, כחלק מהליך יישום הסינרגיות עם החברה, החלה ווישור ביטוח בהעברת מוקדי המכירות והשירות שלה לניהול במיקור חוץ של חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נכונים"). חלק מפעילות זו נעשה גם באמצעות ספק חיצוני נוסף, המתמחה בשירותי מוקדים.

הון אנושי (המשד)

13.6. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה בחברה

חלק ניכר מעובדי החברה מועסק במסגרת הסכם עבודה קיבוצי עם ועד העובדים ועם הסתדרות העובדים הלאומית (להלן: "ההסכם הקיבוצי הקודם").

ההסכם הקיבוצי הקודם כולל מודל עדכוני שכר דיפרנציאליים לפיו כל עובד זכאי להעלאת שכר בגובה מחצית שיעור ההעלאה שנקבעה במודל ייעודי בהתאם לטווח השכר שלו. המחצית השנייה של שיעור ההעלאה תשולם בהתאם לשיקול דעת החברה, והחברה יכולה לנייד תקציב בין הטווחים השונים ולהביא בחשבון את תוספות השכר הפרטניות שקיבל העובד בשנה שקדמה להעלאת השכר.

ההסכם הקיבוצי הקודם חל על כל העובדים הקיימים בחברה אשר הם בעלי ותק של 24 חודשים לפחות נכון ליום חתימת ההסכם, למעט עובדים בעלי תפקידים בכירים או רגילים בחברה, אשר הוחרגו מן ההסכם.

לאור ההסכם הקיבוצי הקודם נוצרו בחברה מנגנוני העסקה אחדים:

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

ביום 16 בנובמבר 2022, התקשרה החברה בהסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי הקודם, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023 ויהא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 (להלן: "הסכם קיבוצי חדש"). ההסכם הקיבוצי החדש יחול על כל עובדי החברה, למעט חברי ההנהלה. תנאי ההסכם הקיבוצי הקודם הנוגעים לשכר מינימום, מחלה, שי לרגל אירועים, השתתפות בעלות השתלמות שנתית, קרן השתלמות, ביטוח בריאות ואחרים חלים גם מכוח ההסכם הקיבוצי החדש. מבין עיקרי השינויים והתוספות ביחס להסכם הקיבוצי הקודם אפשר למנות תוספת שכר בארבע פעימות שנתיות ובשיעורים שנקבעו בהסכם הקיבוצי החדש וזכאות למענקים מיוחדים בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי החדש. לפרטים נוספים על אודות הסכם הקיבוצי החדש, ראו דוח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מס': 110556-01-2022).

13.7. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה בווישור ביטוח

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

הון אנושי (המשך)

13.8. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה בקבוצה

13.8.1. שינויים במצבת נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה בחברה בתקופת הדיווח

- ביום 28 בפברואר 2025 סיימה גב' ענבל עם שלם את תפקידה כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי.
- ביום 12 בפברואר 2025 סיים מר אלי מזרחי את תפקידו כמנהל מחוז תל אביב בחברה.
- ביום 13 בפברואר 2025 החלה גב' נאווה וייס לכהן כמנהלת מחוז תל אביב נוסף על תפקידה כמנהלת מחוז מרכז בחברה.
- ביום 2 במרס 2025 החלה גב' מיכל בריקמן ר לכהן כדירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחברה בועדת תגמול בהתאם לחוק החברות בחברה. ביום 17 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה מינויה של גב' מרום בריקמן כחברה בועדת סולבנסי וניהול סיכונים. ביום 14 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה מינויה של גב' מרום בריקמן כחברת ועדת מערכות מידע וסייבר.
- ביום 8 במרס 2025 החלה גב' רוני גינור לכהן כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי, נוסף על תפקידה כאקטוארית ראשית.
- ביום 17 במרס 2025 מר שמואל רוזנמן סיים חברותו בועדת סולבנסי וניהול סיכונים.
- ביום 21 במרס 2025 סיימה ד"ר רונית קורן את תפקידה כדירקטורית חיצונית בהתאם לחוק החברות בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 23 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-019060).
- ביום 1 באפריל 2025 החל מר בצלאל צוקר לכהן כדירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחבר בועדת תגמול בהתאם לחוק החברות בחברה.
- ביום 30 בנובמבר 2025 סיימה גב' יעל פאר סגל את תפקידה כסמנכ"לית, מנהל אגף שיווק, שירות ותקשורת ואחריות תאגידית בחברה.
- ביום 1 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, קודמה גב' מירב אורלב למעמד נושאת משרה - סמנכ"לית, נוסף על תפקידה כמנהלת מחוז ירושלים בחברה.
- ביום 1 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, החלה גב' ורד ברזילי לכהן כסמנכ"לית, מנהל אגף שיווק ותקשורת בחברה.
- ביום 28 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, סיים מר זיו קדרי את תפקידו כמנהל אגף ביטוח כללי-פרט בחברה. מר קדרי ממשיך לכהן בחברה כסמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת תביעות.
- ביום 1 במרס 2026, לאחר תאריך המאזן, החל מר יוסי סודרי לכהן כסמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי-פרט.

הון אנושי (המשך)

13.8.2. שינויים במצבת נושאי המשרה בחברות הקבוצה בתקופת הדוח

- ביום 1 בינואר 2025 מונה דקל לוי כמנהל תביעות רכוש של ווישור ביטוח.
- ביום 5 בינואר 2025 הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתו של מר עומר בן פזי כדירקטור בלתי תלוי בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים, וכחבר ועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת ותגמול.
- ביום 12 בינואר 2025 סיים כהונתו מר אורי גינוסר כדירקטור בווישור ביטוח.
- ביום 30 בינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של ווישור ביטוח את המלצתה של ועדת האיתור של ווישור ביטוח, בנוגע למינויה של עו"ד ענת ליכטיג אחיעז כדירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח, בכפוף לכך שהממונה יודיע על אי התנגדותו למינוי.
- ביום 1 במרס 2025 מונתה מגי יושובייב כסמנכ"לית מכירות של ווישור ביטוח.
- ביום 30 במרס 2025, אישר הממונה על שוק ההון את מינויה של עו"ד ענת ליכטיג אחיעז כדירקטורית בלתי תלויה. בנוסף לכך, עו"ד ענת ליכטיג חברה בועדת ביקורת, חברה בועדת מאזן, חברה בועדת ניהול סיכונים וסולבנסי וחברה בועדת תגמול בווישור ביטוח.
- ביום 30 ביוני 2025, סיים מר זיו כהן, את תפקידו בווישור ביטוח בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO. החל מחודש אוגוסט 2025 מכהן מר איתן איכנבאום כמשנה למנכ"ל ו-CFO בווישור ביטוח (בחלקיות משרה של 15%) נוסף על תפקידו כמשנה למנכ"ל ו-CFO, בגלובלסק. בהמשך, מונה מר איכנבאום (יחד עם מנכ"ל ווישור ביטוח, מר עמית אורון) לכהן גם כחבר ועדת השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח.
- ביום 30 באפריל 2025 סיים מר דורון שבתאי את תפקידו כיו"ר חברות הבת איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נאמנים ו-י"נכונים", בהתאמה). בהמשך לכך, ביום 5 במאי 2025, מונה מר דניאל וינשל, קרובו של בעל השליטה בחברה שכהן כדירקטור בנכונים⁶, כיו"ר דירקטוריון נכונים וביום 15 במאי 2025 מונה מר גיל שלסקי שכהן כדירקטור בנאמנים כיו"ר דירקטוריון איילון נאמנים.
- ביום 1 ביוני 2025 סיימה גב' אירית שפירא ובר את כהונתה כדירקטורית בווישור ביטוח.
- ביום 29 במאי 2025 הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתה של גב' מירה מינס כדירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח וזאת לתקופה בת 3 שנים.
- ביום 1 ביולי 2025 סיים מר דודו רייכמן את תפקידו כמנהל השקעות הנוסטרו של ווישור ביטוח, עם סיום שירותי ניהול ההשקעות של IBI.
- ביום 1 באוגוסט 2025 החל מר ראובן כהן לכהן כמנכ"ל נכונים, נוסף על תפקידו כמנכ"ל נאמנים, במקומו של מר שי חזן, שסיים כהונתו בתפקיד זה ביום 31 ביולי 2025.
- ביום 14 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, החל מר דניאל וינשל לכהן כדירקטור בחברת הבת, נאמנים.

13.8.3. לפרטים על אודות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ראו תקנות 26 ו-26א' בפרק ו' - "פרטים נוספים על התאגיד".

13.8.4. לפרטים על אודות השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2025, לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידיים שבשליטת החברה, ראו תקנה 21 בפרק ו' - "פרטים נוספים על התאגיד".

⁶ מר דניאל וינשל עובד כחשב בחברת הבת, ווישור ביטוח. בגין כהונתו כדירקטור ויו"ר נכונים וכדירקטור בנאמנים, מר וינשל לא זכאי לתגמול, למעט הכללתו בפוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 30'12 (לדוחות הכספיים של החברה).

הון אנושי (המשך)

13.8.5. לפרטים על אודות תנאי כהונה של נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה או קשורים לבעלי השליטה ראו תקנה 21 בפרק ו' – "פרטים נוספים על התאגיד".

13.8.6. לפרטים בדבר כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי המשרה בחברה ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081122) וכן תקנה 29א' בפרק ו' - "פרטים נוספים על התאגיד", וכן באור 30ד'(33)(ב') בדוחות הכספיים של החברה.

הון אנושי (המשך)

13.8.7. מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים בחברה

בהתאם להוראות הדין אושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה בחודש יולי 2025, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול, מדיניות תגמול החלה על נושאי המשרה בחברה וכן על עובדים נוספים. מדיניות התגמול נקבעה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 וכן בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016, החל על תגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו.

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

לפרטים נוספים על אודות מדיניות התגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים של החברה ראו את דוח זימון האסיפה הכללית של החברה מיום 6 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 01-049082-2025)

13.8.8. תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה

ביום 28 באוקטובר 2025 פרסמה החברה הצעה פרטית מהותית (שאינה חריגה) למנכ"ל החברה, והצעה פרטית שאינה מהותית (ואינה חריגה) ל-27 נושאי משרה נוספים ועובדים בחברה וחברות בשליטתה, וזאת לאחר אישור ועדת התגמול ביום 26 באוקטובר 2025 ואישור הדירקטוריון ביום 28 באוקטובר 2025, וכן לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 7 בדצמבר 2025 לעניין הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ול-4 מנהלים בחברת הבת, ווישור חברה לביטוח בע"מ המועסקים גם בגלובלסק, שלבעלת השליטה, גלובלסק, יש או עשוי להיות עניין אישי בהקצאה להם. לפרטים נוספים ראו באור 26 לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידיים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 01-081071-2025 ו-01-081122-2025) ומיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 01-084371-2025), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 01-097475-2025 ומיום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 01-098523-2025 ו-01-098554).

13.8.9. תוכנית תמרוץ לעובדים בתחום ההשקעות בחברה

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

13.8.10. חידוש ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בקבוצה

ביום 28 בספטמבר 2025 וביום 30 בספטמבר 2025 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון בהתאמה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (לרבות למנכ"ל ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם) בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים ראו באור 30 ד' (33)א' לדוחות הכספיים של החברה.

הון אנושי (המשך)

13.8.11. מדיניות תגמול לנושאי משרה בווישור ביטוח

ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח אושרה לראשונה מדיניות תגמול של ווישור ביטוח לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה. מאז עודכנה מדיניות התגמול של ווישור ביטוח מספר פעמים במוסדות הרלוונטיים של ווישור ביטוח כאשר העדכון האחרון למדיניות התגמול נערך ביום 26 במאי 2025.

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

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

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו בין היתר עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע רכיבים משתנים בתגמול, אשר נועדו לתמרץ בעלי תפקיד מרכזי בחברה, הכוללים את נושאי המשרה (למעט דירקטורים). נקבעו עקרונות להתאמת תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, ועובדים המועסקים בפונקציות בקרה; נקבע יחס רצוי בין רכיב התגמול הקבוע לרכיב המשתנה לנושאי משרה וכן נקבעו טווחי שכר רצויים לנושאי משרה.

בהתאם למדיניות, קיימת אפשרות להעניק לבעלי תפקיד מרכזי תגמול משתנה, שיהיה מבוסס יעדים ומדדים, שיוגדרו מידי שנה על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח, הן ברמת ווישור ביטוח והמחלקה הרלבנטית, בהתאם לתוכנית העבודה של ווישור ביטוח ויעדיה, והן ברמה האישית, לרבות אפשרות למענק חד פעמי, בשיקול דעתם של ועדת התגמול והדירקטוריון, בשל אירועים מיוחדים, ואפשרות להכללת רכיבי תגמול הוני כחלק מהתגמול המשתנה, והכל עד לתקרה שנתית מוגדרת של רכיבים משתנים, כמפורט במדיניות, בשים לב לדרגה ותפקיד, ולסוגי הסיכונים המהותיים להם חשופה ווישור ביטוח. במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק משתנה שנתי לבעל תפקיד מרכזי הינו עמידת ווישור ביטוח ביעדי הסף שנקבעו במדיניות התגמול, לרבות מדד יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח, נכון למועד פרסום של מדד זה לפני מועד התשלום הרלוונטי של המענק השנתי, וכפוף להסכם עם בעל התפקיד המרכזי. כמו כן, נקבעו עקרונות ותקרות לתנאי סיום העסקה של בעל תפקיד מרכזי (לרבות תשלום בגין התחייבות לאי תחרות), וכן כללים להשבה ו/או הפחתה של רכיב משתנה במקרים מסוימים.

הון אנושי (המשך)

13.8.12. תכנית האופציות של ווישור ביטוח

כפי שנמסר לחברה, ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון גלובלסק תוכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של גלובלסק, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של גלובלסק וחברות בקבוצת גלובלסק (להלן: "הניצעים" ו-"התוכנית"), בהתאמה). התוכנית שאומצה לפני השלמת רכישת גרעין השליטה החברה על-ידי גלובלסק ולפני רכישת ווישור ביטוח על-ידי החברה, הינה תוכנית המיועדת לניצעים בגלובלסק ובחברות בקבוצת גלובלסק וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצת גלובלסק, ולשתתף בהתפתחותה ובהצלחתה.

התוכנית מנוהלת על-ידי דירקטוריון גלובלסק או ועדה מטעמה ואושרה על-ידי רשות המסים. חברת IBI ניהול נאמנויות בע"מ הינה הנאמן לתוכנית, וכל הקצאת ניירות ערך מכוחה נעשית בהתאם לדין, בכפוף לאישור הבורסה ועמידה בתקנון הבורסה ובהנחיות החלות במועד ההקצאה.

בחודש ינואר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון גלובלסק את הקצאתן של עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות גלובלסק מכוח התוכנית ההונית של גלובלסק, במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. הניצעים תחת הענקת זו היו כ-30 נושאי משרה ועובדים בווישור ביטוח, מתוכם 4 שמכהנים גם כנושאי משרה בגלובלסק. האופציות ניתנות למימוש בתקופת מימוש ועל-פי הסדרי הבשלה שנקבעו וכן לתנאים שנקבעו בכתבי הענקת (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם תבוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחת מהאופציות ניתנות למימוש למניה אחת של גלובלסק, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו, קרי במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less). ההקצאה כאמור אושרה גם בוועדת התגמול ובדירקטוריון ווישור ביטוח ולאחר קבלת אישור הבורסה, ביום 9 באוגוסט 2022 הוקצו האופציות. בתקופה שחלפה מההקצאה, חלק מהאופציות בוטלו עקב סיום יחסי עבודה בין ווישור ביטוח / גלובלסק לבין חלק מהניצעים, וחלק מאופציות מומשו על-ידי הניצעים. נכון למועד הדוח, יתרת האופציות הזמינות למימוש מכוח הקצאת גלובלסק הינה 1,620,588. למען שלמות התמונה יצוין כי בחודש נובמבר 2025 אישרה גלובלסק הענקת הונית נוספת, מכח התוכנית שלה, לנושאי משרה ועובדי גלובלסק ועובדי חברות בנות בקבוצת גלובלסק. במסגרת זו, העניקה גלובלסק אופציות ל-4 נושאי משרה נוספים המכהנים גם בווישור ביטוח, בהתאם לתפקידם וחלקיות המשרה שלהם אצלה.

לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות של ווישור ביטוח ראו באור 26 לדוחות הכספיים של החברה.

13.9. תכניות הכשרה והעשרה לעובדים בחברה

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

נוסף על כך, החברה מפעילה תוכנית ההעשרה של הרצאות במגוון נושאים מקצועיים והתנהגותיים, במסגרת "איילון College" ומקיימת פרויקטים רוחביים, כגון תהליך הערכת ביצועים ומשוב, הטמעת ערכי החברה, תוכניות פיתוח מנהלים ועוד.

הון אנושי (המשך)

13.10. תכניות הכשרה והעשרה לעובדים ווישור ביטוח

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

13.11. הקוד אתי של החברה

החברה אימצה קוד אתי אשר עודכן לאחרונה במהלך שנת 2025. כל עובד המתקבל לחברה מאשר בחתימתו, כי קרא את הקוד האתי וכי הוא מתחייב לפעול לפיו. נוסף על כך, קיימת בחברה לומדה להטמעת הקוד האתי בקרב עובדיה.

לפרטים נוספים על אודות הקוד האתי של החברה ראו :

[/https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/ethics](https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/ethics)

13.12.

אחריות חברתית תאגידית, מדיניות השקעה חברתית ויעדי תרומה בחברה

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

החברה תומכה במעורבות קהילתית חזקה ויציבה, באמצעות קיום קשר הדוק וארוך טווח עם ארגונים ועמותות חברתיות. בין העמותות שלהן תרמה החברה במהלך השנה: "יוניסטרס", "לתת", "עמך" ועוד.

במסגרת הפעילות החברתית שמקיימת החברה, במהלך שנת 2025, העניקה החברה חסות ומימון מלא לאירוע ההתרמה של עמותת "אורות של תקווה" הפועלת למען ילדים חולי סרטן ובעלי מוגבלויות ומעניקה להם ולבני משפחותיהם מעטפת תמיכה. נוסף על כך, החברה מעודדת תרומה אקטיבית לקהילה ומקדמת פעילויות התנדבותיות ויוזמות קהילתיות, של עובדי החברה במיזמים שונים על חשבון שעות העבודה כדוגמת אריזות וחלוקת מזון, איסוף תרומות חורף ופעילויות להגברת מודעות חברתית. כל זאת כחלק מתרבות ארגונית המעודדת אחריות חברתית ומעורבות קהילתית. במהלך שנת 2024 דורגה החברה על-פי "מדד מעלה" ESG בדירוג פלטינה +, הדירוג הגבוה ביותר במדד מעלה. לפרטים נוספים ראו :

[/https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/social-responsibility](https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/social-responsibility)

14. שיווק והפצה

שיווק והפצה בחברה

פעילות שיווק והפצה מרכזיות של החברה מתבצעות באמצעות סוכנים, ובכלל זה חברות הבת, נכונים ונאמנים. הסוכנים המשווקים את מוצרי החברה הם מתווכים עצמאיים, ומרביתם עובדים גם עם חברות אחרות. פעילות סוכני הביטוח מפוקחת על-ידי הממונה על שוק ההון, וזכאותם לעסוק בתיווך בענייני ביטוח מותנית בקבלת רישיון מהממונה ובהיות הרישיון בר תוקף. ברישיון הסוכן מוגדרים ענפי הביטוח שבהם הסוכן רשאי לעסוק. תמורת שירותיהם הסוכנים מקבלים עמלות.

החברה פועלת להעלאת הרמה המקצועית, של הסוכנים להנגשת מידע עדכני, בין השאר על-ידי אספקת חומרים שיווקיים וקיום ימי עיון מקצועיים וכן משקיעה בשיפור תהליכי העבודה והרחבת היכולות הדיגיטליות התומכות בפעילותם. נוסף על כך, החברה פועלת לשיפור התקשורת והממשקים עם סוכניה לרבות באמצעות פורטל סוכנים חדשני.

החל מראשית שנת 2026 לאחר תאריך המאזן השיקה החברה מהלך פרסומי שנועד לחזק את מודעות הציבור למותג החברה ולהגדיל מכירות.

שיווק והפצה (המשך)

14.1. מבנה העמלות ועלויות הרכישה האחרות בחברה

14.1.1. העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח חיים בחברה:

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

שיעור העמלה בפוליסות ביטוח חיים שתחילתן לאחר תום שנת 2003 נקבע על-פי סוג המוצר, היקף התפוקה הצפוי של הסוכן, רווחיות תיק הביטוח של הסוכן ובהתאם למשא ומתן הנערך עימו.

שיעור העמלה הממוצעת מהפרמיה בביטוח חיים עמד בשנת הדו"ח על כ-13.9% כולל מע"מ, לעומת כ-13% בשנת 2024.

14.1.2. העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב חובה בחברה:

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב חובה מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח בענף ביטוח חובה עמד בשנת הדוח על כ-4.4% כולל מע"מ, לעומת כ-4.3% בשנת 2024.

14.1.3. העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב רכוש בחברה:

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב רכוש מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-16.3% כולל מע"מ, לעומת כ-15.7% בשנת 2024.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוחים אחרים בחברה:

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוחים אחרים מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-13% כולל מע"מ, לעומת כ-13% בשנת 2024.

14.1.4. העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח בריאות בחברה:

בביטוחי בריאות פרט מבנה העמלות המשולם דומה בעיקרו למבנה העמלות המשולם במסגרת ביטוח חיים (ראו סעיף זה לעיל). בביטוחי בריאות קולקטיביים העמלות משולמות בשיעור מוסכם מהפרמיה השנתית.

שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח של ביטוחי הבריאות עמד בשנת הדוח על כ-17.9% לעומת כ-16.3% בשנת 2024.

14.2. שינויים מהותיים שחלו בדינים הנוגעים לעמלות ולתשלומים לערוצי ההפצה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדינים הנוגעים לעמלות ולתשלומים לערוצי ההפצה.

14.3. ערוצי ההפצה המהווים מעל 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות השונים

נכון למועד הדוח, לא קיימים ערוצי ההפצה המהווים מעל 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות השונים בחברה.

שיווק והפצה (המשך)

14.4. שיווק והפצה בווישור ביטוח

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

14.4.1. מכירות ישיר בווישור ביטוח

מבוצע במספר תצורות: על-ידי מערכת ה-B2C, הנמצאת באתר האינטרנט של ווישור ביטוח; באמצעות מוקד המכירות והשירות; בהתקשרות ישירה עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים. הפקת הפוליסות מבוצעת על גבי מערכות החברה, וניתן להפיק פוליסות בתחומים הפעילות השונים, לרבות תעודות ביטוח רכב חובה. ווישור ביטוח משתתפת ומציעה הצעות לבטח אוכלוסיות ייעודיות במכרזים למיניהם. לדוגמא, זכייתה של ווישור ביטוח במכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה בין השנים 2022-2026. בנוסף, לווישור ביטוח תמיכה של מוקדי שירות ומכירות (במיקור חוץ). ערוץ תקשורת נוסף מול ווישור ביטוח הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשים באמצעות ערוצים דיגיטליים שונים.

14.4.2. מכירות באמצעות סוכני ביטוח בווישור ביטוח

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

14.4.3. שיווק בדיגיטל ושיתופי פעולה בווישור ביטוח

כחברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור ביטוח חלק מתקציב הפרסום והשיווק שלה לקידום בדיגיטל במטרה למקסם את המכירות בדיגיטל ובאמצעים אחרים והקטנת עלות הרכישה. במסגרת פעילות זו, ווישור ביטוח פועלת לקידום אורגני במנועי החיפוש ועוד. בנוסף, ווישור ביטוח מקדמת שיתופי פעולה בעיקר עם מועדני לקוחות וצרכנות ומציעה הטבות ברכישת ביטוח לחברי המועדונים.

14.4.4. שיווק ופרסום בערוצי מדיה לא דיגיטליים בווישור ביטוח

ווישור ביטוח משקיעה חלק מתקציב השיווק והפרסום שלה באמצעים שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו בדגש על פניה לקהל היעד של ווישור ביטוח.

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

15. ספקים ונותני שירותים

15.1. ספקים ונותני שירותים בחברה

החברה מתקשרת עם מספר רב של ספקים ונותני שירותים בתחומי הביטוח והתפעול השונים. במסגרת התקשרויות אלה, החברה רוכשת מוצרים ושירותים מספקים, ביניהם ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, שירותים חשבונאיים, מבקרים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי תקשורת לסוגיה השונים, שירותי גרירה, שירותי תיקוני רכב וחלפים, שירותי שרברבות, שירותים רפואיים ועוד. בחירתם של הספקים ונותני השירותים נעשית בהתאם לאיכות וטיב השירות המוצע על-ידיהם, זמינותם ותחומי מומחיותם.

נכון למועד הדוח, אין לחברה ספק אחד עיקרי ואין ספק יחיד שהחברה תלויה בו, למעט כמפורט להלן.

15.2. ספקים ונותני שירותים במערכות מחשב ותוכנה בחברה:

מערכות המידע של החברה כוללות תשתיות חומרה ומערכות מידע אפליקטיביות:

15.2.1. תשתיות חומרה בחברה:

החברה עושה שימוש בתשתיות סטנדרטיות הנפוצות בשוק ומסתמכת על ספקי תשתית נפוצים ומקובלים בעולם ה-IT. העלויות ביחס לכל אחד מספקי התשתיות אינן מהותיות ובמידת הצורך אפשר יהיה להחליף ספק תשתיות בספק אחר תוך זמן סביר. עם זאת, שרתי המחשוב המרכזיים של החברה הם מסוג AS/400 של חברת IBM, מתקן המחשב המרכזי של החברה מתארך בחוות השרתים של Med1 בפתח תקוה. מכלול מערכות הליבה מבוסס על פלטפורמה זו, שבה נעשה שימוש נרחב בעולם. עקב כך לא ניתן להחליף פלטפורמה זו ללא החלפת מערכות הליבה.

בחברה קיים אתר התאוששות מאסון (להלן: "DR"). באתר קיים מחשב מרכזי מסוג AS/400 אשר עובד בסנכרון שוטף עם כלל נתוני הייצור של מערכות הליבה מאתר הייצור לאתר ה-DR. במהלך השנה האחרונה בוצע פרויקט תשתיתי מקיף לחיזוק אתר ה-DR, שמטרתו שיפור יכולת המעבר לאתר בעת אירוע חירום, קיצור זמני ההתאוששות (RTO) ושיפור זמני הסנכרון (RPO) לצד חיזוק משאבי התשתית והרשת באתר. במסגרת הפרויקט בוצעו בין היתר הפעולות הבאות: חיזוק משאבי מערכת הליבה AS/400 כך שישקפו את סביבת הייצור; הגדלת קווי התקשורת בין אתר הייצור לאתר ה-DR לצורך שיפור קצבי הסנכרון; הוספת שרתים באתר ה-DR להגדלת הקיבולת והתמיכה בעומסים בעת חירום.

15.2.2. מערכות מידע בחברה:

החברה עושה שימוש במערכות מידע שפיתחה בעצמה וכן בפתרונות שפותחו על-ידי יצרני תוכנה אחרים. פעילות החברה בתחום ביטוח כללי מתבססת על פתרון תוכנה של חברת "קומטק". להערכת החברה קיימת תלות במערכת של חברת "קומטק", והחלפת מערכת זו במערכת ליבה אחרת צפויה להיות יקרה באופן משמעותי ומורכבת.

ספקים ונותני שירותים (המשך)

15.2.3. ניהול סיכוני סייבר ואבטחת מידע בחברה

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

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

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

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

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

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

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

לחברה הסמכת תקן ISO27001, תקן בינלאומי לניהול תקין של אבטחת מידע בחברה.

ספקים ונותני שירותים (המשך)

15.3. ספקים ונותני שירותים בווישור ביטוח

ווישור ביטוח מקדמת יעילות תפעולית ולפיכך, הוגדרו תחומים, הקשורים לפעילות המרכזית של ווישור ביטוח בהם נרכשים שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים. ווישור ביטוח בוחנת גם את היכולת לייצר סינרגיה בתחום הספקים ונותניה שירותים במטרה למקסם את התועלת לווישור ביטוח.

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

15.3.1. ספקים ושירותים בענף ביטוח רכב חובה בווישור ביטוח

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים ועוד.

15.3.2. ספקים ושירותים בענף ביטוח רכב רכוש בווישור ביטוח

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות ספקי שירותים משפטיים; שמאים (לרבות שמאי רשימה במסגרת חוזר השמאים); חוקרים; שירותי תיקוני רכב וחלפים; מגרשי שרידי רכבים; ספקי חלפים; שירותי גריה; תיקוני שמשות ועוד.

15.3.3. ספקים ושירותים בענף ביטוח כללי אחר – דירות בווישור ביטוח

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לעניין זה יצוין כי לווישור ביטוח התקשרות עם ספקים ונותני שירותים בתחום תיקון נזקי מים וכן עם חברת ניהול המנהלת פעילות זו, במסגרת חלופה של מכירת כיסוי בגין נזקי מים באמצעות שרברב בהסדר.

נכון למועד הדוח, אין לווישור ביטוח ספק אחד עיקרי שהחברה תלויה בו.

15.3.4. ספקי מחשב ותוכנה בווישור ביטוח

ווישור ביטוח מתקשרת בתחום המחשוב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם אין לווישור ביטוח תלות מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רישיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות. ווישור ביטוח מקבלת שירותי תמיכה ופיתוח למערכות הליבה שבה היא משתמשת, בין היתר, מחברת בת של גלובלטק, weSure Limited Private (India) Services Insurtech (להלן: "weSure India") שהינה בית התכנה, המספק שירותים לחברות בקבוצת גלובלק. ההתקשרות לקבלת שירותים אלו היא מול גלובלטק, במסגרת ההסכם הבין חברתי והסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה שנחתם בין ווישור ביטוח לבין גלובלטק, ולא במישרין עם weSure India. לפרטים נוספים על אודות ההסכם הבין חברתי והסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה, ראו באור 30 ד" (14) ובאור 30 ד" (15) לדוחות הכספיים של החברה.

מערכת הליבה מותקנת בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה וההסמכות הדרושות לטובת יישום האמור בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider).

ספקים ונותני שירותים (המשך)

15.3.5. ניהול סיכוני סייבר ואבטחת מידע בווישור ביטוח

לוישור ביטוח הסכם עם חברת אבטחת מידע למתן מעטפת שירותים וניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלימלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש גם כמנהל הגנת הסייבר של ווישור ביטוח. ווישור ביטוח מנהלת את סיכוני הסייבר באמצעות ובהכוונת מנהל הגנת הסייבר כאמור, בהתאם לעקרונות וקווים מנחים שנקבעו במדיניות הגנת סייבר שאושרה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח. נוסף על כך, אחת לרבעון מתכנסת ועדת היגוי בנושאי מחשוב ובכלל זה נושאי טכנולוגיות המידע, אבטחת מידע וסייבר, בראשות מנכ"ל ווישור ביטוח, אשר בה חבר גם מנהל הסיכונים של ווישור ביטוח.

ווישור ביטוח חשופה בפעילותה לסיכוני סייבר, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך להשבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע של המידע הקיים במערכות ווישור ביטוח או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות תפעוליות של ווישור ביטוח, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן לשיבוש תהליכים בפעילות העסקית. תפיסת ההגנה של ווישור ביטוח לסיכוני סייבר ואבטחת מידע היא "הגנה בשכבות", והניהול נוגע לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות.

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

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

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

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

16. רכוש קבוע

16.1. רכוש קבוע בחברה

16.1.1. מבנים לשימוש עצמי של החברה

המשרדים הראשיים של החברה נמצאים בבניין "בית איילון ביטוח" ברחוב אבא הלל סילבר 12, רמת-גן. החברה והחברה הבת, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב"), הן הבעלים של "בית איילון ביטוח" בשטח כולל של 24,974 מ"ר.

החברה היא הבעלים של 7,175 מ"ר ואיילון ח.ל.ב היא הבעלים של 17,799 מ"ר. השטח שבבעלות החברה ושטח נוסף של כ-7,643 מ"ר מתוך השטח שבבעלות איילון ח.ל.ב, משמש את החברה ואת החברות הבנות שלה כמשרדים וחלקו מושכר.

מיקום	שימוש	שטח (מ"ר)
"בית איילון ביטוח" רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן	מטה החברה, מחוז תל אביב ומרכז	14,257.27 (בעלות)
"בית איילון ביטוח" רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן	חברת הבת, ווישור ביטוח וחברת האם, גלובלטק	1,102.07 (בעלות)
רחוב התעשייה 8, נשר	משרדי מחוז צפון	631 (שכירות)
דרך יפו 216, ירושלים	משרדי מחוז ירושלים	668 (שכירות)
מתחם עזריאלי הרוקמים 26, חולון	מוקד שירות לקוחות	658 (שכירות)
מתחם עזריאלי הרוקמים 26, חולון	חברת הבת, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ	935 (שכירות)
מתחם עזריאלי הרוקמים 26, חולון	חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	1,607 (שכירות)
נשיא 2, חדרה	חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	70 (שכירות)
פל ים 2, חיפה	חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	230 (שכירות)

16.1.2. לפרטים על אודות רכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב על-ידי חברת הבת, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ ראו באור 11ד' לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיוחדים מיום 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 01-626328-2024) ומיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 001223-2025).

16.1.3. כלי רכב בחברה

כלי הרכב המשמשים את החברה חקורים בהסכמי ליסינג תפעולי.

16.1.4. רכוש קבוע נוסף בחברה

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

לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של החברה, ראו באור 11 בדוחות הכספיים של החברה.

רכוש קבוע (המשך)

16.1.5. מערכות מידע בחברה

חטיבת טכנולוגיות מספקת את כל שירותי המיכון והטכנולוגיה לחברה ומתחזקת עבורה את כל המערכות באמצעות כח אדם פנימי, מיקור חוץ וספקים. במהלך שנת הדוח, החברה הוסיפה לשים דגש בהרחבה ניכרת של הכלים הדיגיטליים עבור מבוטחי החברה וסוכניה באזור האישי ובפורטל הסוכנים וכן ביצעה מספר פיילוטים באמצעות טכנולוגיות AI לצורך פיתוח שירותים המאפשרים התייעלות תפעולים קוצרו זמני טיפול במענים ללקוחות. נוסף על כך, השקיעה החברה ביישום כלי אוטומציה ותהליכים שיתרמו להתייעלות התפעולית שלה ולהמשך שיפור השירות וקיצור זמני הטיפול. במהלך השנה, שודרגו מערכות ליבה מרכזיות, ביניהן מערכת ביטוח כללי, מערך הבריאות וחיסכון ארוך טווח. בחודש ינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, החלה החברה בפרויקט לשיפור ושדרוג מערך ה-BI בחטיבת הטכנולוגיות.

במהלך שנת הדוח שודרגה באופן ניכר התשתית הטכנולוגית של החברה, הטמעת API Management לניהול ממשקים המשיכה ושודרגו הערוצים והשירותים הדיגיטליים לטובת הלקוחות וסוכני החברה. נוסף על כך, חטיבת טכנולוגיות ממשיכה להשקיע משאבים רבים בפרויקט המעבר לתקן דיווח IFRS17.

רכוש קבוע (המשך)

16.2. רכוש קבוע בווישור ביטוח

נכון למועד פרסום הדוח, מרבית הרכוש של ווישור ביטוח נמצא במשרדי ווישור ביטוח, בבית איילון בדרך אבא הלל 12 רמת גן, וכן במערכות הליבה המאוחסנות בענן ובחוות שרתים חיצוניות.

מערכת הליבה בווישור ביטוח

נכון למועד הדוח ווישור ביטוח משתמשת במערכת הליבה הביטוחית בבעלות גלובלסק.

מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים⁷, שהותאמו לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כקבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית. המערכת, שהינה רב לשונית ורב מטבעית, פותחה בהתאם לאפיוני חברות הקבוצה ובשיתוף עמה. בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, העבירה גלובלסק, שהיתה באותה עת חברת האם של ווישור, לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת, לצורך פעילותה כמבטחת. הנכסים, הועברו על העלות המקורית או על בסיס שווים ההון למועד ההעברה, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לגלובלסק, ודווחו בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. בהתאם, כיום לווישור ביטוח רישיון בלתי הדיר לעשות שימוש במערכת הליבה. יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, נקבעו הסדרים ביחס לרישיון השימוש במערכת הליבה, כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון לאישור העסקה הזו.

תהליכי מעבר מערכת הליבה של ווישור ביטוח לתשתית On-Prem

משלהי שנת 2025 מצויה ווישור ביטוח בתהליך מתקדם של העברת מערכת הליבה הביטוחית מסביבת הענן הקיימת לסביבה ארגונית בבעלותה, המבוססת תצורת On-Prem. התשתית החדשה נבנית ומוטמעת במסגרת שיתוף פעולה בין ווישור ביטוח לחברה. במסגרת תהליך זה מבצעת ווישור ביטוח, יחד עם החברה, את כלל פעולות התכנון, המיפוי, הבקרה, ההטמעה, הפיתוחים הנלווים והבדיקות הנדרשות לצורך המעבר לתשתית החדשה, הכול בהתאם להוראות הדין, דרישות הרגולציה ולצרכים התפעוליים של גוף מוסדי ומבטח בישראל. מהלך זה נועד לחזק את עצמאות תשתיות הקבוצה, להפחית תלות בצדדים שלישיים, לשפר שליטה תפעולית ואבטחת מידע, להפחית עלויות ולהבטיח גמישות ויציבות מערכתית לאורך זמן.

⁷ כגון: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול לניהול תהליכים, לניהול תעריפים ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות, מודול שהוא פורטל לסוכנים (B2B), ופורטל לקוחות (B2C) ועוד.

17. עונתיות

17.1. תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בחברה:

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

התפלגות פרמיות ברוטו לפי רבעונים בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בחברה בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
169,795	170,252	173,695	164,233	677,975	2025
168,602	175,893	170,580	167,250	682,325	2024

17.2. תחום פעילות ביטוח כללי:

17.2.1. ביטוח רכב חובה בחברה:

ההכנסות מפרמיות ברוטו ברכב חובה מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכב אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית וכן בתחילת הרבעון השני של השנה.

התפלגות פרמיות ברוטו לפי רבעונים בביטוח רכב חובה בחברה בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
123,345	125,324	77,990	54,985	381,644	2025
207,329	31,560	86,335	50,101	375,326	2024

ביטוח רכב חובה בווישור ביטוח:

ההכנסות מפרמיות ברוטו ברכב חובה מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכב אשר תאריכי חידושם הינם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית או לקראת סיום השנה הקלנדרית וכן בתחילת הרבעון השני של השנה.

התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בביטוח רכב חובה בווישור ביטוח בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2(*)	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
114,096	88,919	43,416	69,997	316,428	2025
148,196	98,596	37,779	105,143	389,714	2024

(*) ברבעון השני מתחדש צי של לקוח גדול בווישור ביטוח.

עונתיות (המשך)

17.2.2. ביטוח רכב רכוש בחברה:

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענפים אלו מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכב אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית וכן בתחילת הרבעון השני של השנה. להערכת החברה, אין לעונתיות זו השפעה על התוצאות העסקיות בדוחות הכספיים הרבעוניים.

התפלגות פרמיות ברוטו לפי רבעונים בביטוח רכב רכוש בחברה בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
237,791	188,367	156,129	118,986	701,273	2025
230,287	188,579	137,518	113,795	670,178	2024

ביטוח רכב רכוש בווישור ביטוח:

ההכנסות מדמי הביטוח בענפים אלו בווישור ביטוח מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות, ציי רכב וביטוחי עסקים אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית.

התפלגות פרמיות ברוטו לפי רבעונים בביטוח רכב רכוש בווישור ביטוח בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
111,439	33,946	33,522	29,421	208,328	2025
137,904	24,594	26,261	25,081	213,840	2024

עונתיות (המשך)

12.2.3. ביטוחים אחרים בחברה:

העונתיות נובעת מביטוחים של קבוצות וביטוחי עסקים אשר תאריכי חידושם הוא בתחילת השנה הקלנדרית. גם בתחום התביעות תיתכן עונתיות המושפעת ממזג אוויר, חגים וכדומה. תנאים קיצוניים במזג אוויר חורפי עשויים לייצר תקופה של מספר ימים שבה מתרחשים נזקים רבים בסכומים גדולים וחריגים ביותר בענפי הביטוח השונים.

התפלגות פרמיות ברוטו לפי רבעונים בביטוחים אחרים בחברה בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
579,578	423,088	409,089	411,793	1,823,548	2025
528,767	439,568	447,547	361,009	1,776,891	2024

ביטוחים אחרים בווישור ביטוח:

התפלגות פרמיות ברוטו לפי רבעונים בביטוחים אחרים בווישור ביטוח בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
1,158	1,036	1,416	1,192	4,802	2025
980	816	1,282	1,053	4,131	2024

17.3. תחום פעילות ביטוח בריאות בחברה

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

התפלגות פרמיות ברוטו לפי רבעונים בתחום בריאות בחברה בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
175,451	179,225	377,760	202,821	935,257	2025
157,288	180,791	353,593	171,871	865,871	2024

18. נכסים בלתי מוחשיים

18.1. נכסים בלתי מוחשיים בחברה

18.1.1. החברה מחזיקה ברישיון מבטח.

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

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

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

18.1.5. לפרטים נוספים בדבר נכסים בלתי-מוחשיים הרשומים במאזן החברה ראו באור 12 לדוחות הכספיים של החברה.

18.2. נכסים בלתי מוחשיים בווישור ביטוח

18.2.1. ווישור ביטוח מחזיקה ברישיון מבטח בענף ביטוח כללי.

18.2.2. לווישור ביטוח רישיונות שונים לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות תוכנה שפיתחו אותן. ווישור ביטוח רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטיות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור ביטוח בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לווישור ביטוח על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור ביטוח מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע על אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאלים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

18.2.3. חלק מחברות קבוצת גלובלטק, ובכלל זה ווישור ביטוח, עושות שימוש במסגרת פעילותן בנגזרות השם WeSure ובלוגו. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר בקשר לשם WeSure. גלובלטק ששימשה בעברה כחברה האם של ווישור ביטוח, באמצעות ווישור ביטוח, רשמה סימני מסחר הכוללים נגזרות של השם גם בארה"ב.

18.2.4. בבעלות ווישור ביטוח אתר אינטרנט בכתובת: www.we-sure.co.il, העומד לרשות הציבור ובו נכלל מידע על אודות ווישור ביטוח ומוצריה.

18.2.5. בחודש ינואר 2022, קיבלה ווישור ביטוח תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי לניהול אבטחת מידע בארגון - ISO-27001. ההסמכה בוחנת האם הארגון עומד בסטנדרטי התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמינות המידע (שלימות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). החברה דואגת לחדש את ההסמכה מדי שנה תוך בחינה מחודשת של העמידה בדרישות התקן. התקן שודרג לגרסה ISO 27001:2022 הכולל דרישות נוספות, החברה נבחנה שוב בשנת 2025 לעמידה בתקן המעודכן – וקיבלה הסמכה עדכנית לתקן זה.

19. גורמי סיכון

19.1. הטבלה שלהלן מפרטת את גורמי הסיכון העיקריים שאליהם חשופה החברה ואת מידת השפעתם הפוטנציאלית על החברה:

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

גורמי סיכון (המשך)

19.2. הטבלה שלהלן מפרטת את גורמי הסיכון העיקריים שאליהם חשופה **ווישור ביטוח** ואת מידת השפעתם הפוטנציאלית על ווישור ביטוח:

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

גורמי סיכון (המשך)

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

לפרטים נוספים בנושא ניהול הסיכונים בקבוצה, ראו באור 29 בדוחות הכספיים של החברה.

20. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

20.1. לפרטים על אודות זכיית החברה במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים ביום 23 ביולי 2025, ראו סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון של החברה וכן דוח מיידי של החברה מיום 23 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-054903).

20.2. לפרטים על אודות רכישת מלוא החזקותיה של גלובלסק בווישור ביטוח על-ידי החברה ראו סעיף 1.5.4 לעיל ודוחות מיידיים מיום 14 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-026532), מיום 26 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041017), מיום 30 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041524), מיום 7 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-044506), מיום 26 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-051577) ולדוחות מיום 27 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-065692 ו-2024-01-065998).

20.3. הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין החברה לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ

ביום 25 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון החברה הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין החברה לבין חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ (להלן: "ההסכם המקורי"), בקשר עם פוליסת ביטוח חיים קולקטיבית הכוללת גם ביטוח לנכות מוחלטת ותמידית, למבוטחים משרתי קבע, בני ובנות זוגם וגמלאים, בכפוף לעדכונים מסוימים להסכם המקורי, שסוכמו בין הצדדים במסגרת תוספת להסכם (להלן: "התוספת" ו-"הפוליסה" בהתאמה). המשך ההתקשרות הינו בהתאם לאופציה להארכת ההסכם שנקבעה בהסכם המקורי. תקופת ההסכם המקורי הוארכה ל-12 שנים נוספות, שראשיתה ביום החתימה על התוספת להסכם. כן נקבע במסגרת התוספת, כי אופציית הארכת ההסכם לתקופות הארכה נוספות של עד 12 שנים כמפורט בהסכם המקורי, תמשיך לחול גם ביחס לתקופות הארכה נוספות. התוספת כוללת עדכונים להסכם המקורי, ובין היתר עדכון של תעריפי הפרמיה ושל מנגנון העדכון של הפרמיות בתקופת הארכה, מתן אפשרות להצטרפות לביטוח למשרתי קבע שאינם מבוטחים כיום וזכותה של החברה לביטול ההסכם במהלך התקופה במקרים מסוימים, הכל בהתאם לתנאי התוספת. העדכונים בתוספת ובכללם בפרמיות נועדו, בין היתר, לכסות על העלייה בתביעות בשל סיכוני המלחמה. לחברה ביטוח משנה יחסי ייעודי לתביעות מכח הפוליסה הנ"ל. החל ממועד הארכת תקופת ההסכם מבטח המשנה מכסה את מלוא סיכוני המלחמה, על-פי חלקו, בכפוף למכסה שנתית.

20.4. לפרטים על אודות התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם גלובלסק, בעלת השליטה בחברה והמרה חלקית של כתב התחייבות שהנפיקה החברה לגלובלסק באור 14ב'1(ג) לדוחות הכספיים של החברה.

20.5. לפרטים על אודות מערך הסכמי ביטוח משנה בהם התקשרה ווישור ביטוח ראו סעיף 12.10 לעיל.

20.6. לפרטים על אודות זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 ולשנת 2026 (מכרז החשכ"ל) ראו סעיף 1.2.1 לעיל.

21. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

21.1. החברה

לפרטים על אודות תחזיות נוספות והערכות לגבי עסקי החברה, ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

21.2. ווישור ביטוח

ווישור ביטוח שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הביטוחית בישראל בדגש על ביטוחי פרט, בין היתר, באמצעות המשך צמיחה אורגנית, וכן באמצעות המשך שיווק מוצריה במערכות חדשניות מובילות ומתקדמות.

בכוונת ווישור ביטוח לשפר את ביצועיה, בין היתר, על-ידי העמקת הסינרגיה עם החברה, שימוש מתקדם במידע ונתונים לצרכי חיתום מתקדם יותר, וכן על-ידי שיפור השירות ללקוחותיה וסוכניה. בנוסף, להביא ליעילות תפעולית משמעותית, לחיסכון בעלויות ולניצול היתרון לגודל, כדי למקסם את רווחיה, ולבנות תיק לקוחות רחב ומגוון, תוך פניה לכלל הקהלים הרלוונטיים ושימורו לאורך זמן. יעדי ההתרחבות כמפורט לעיל, הנן גם פועל של הזדמנויות עסקיות שעשויות להתפתח בעתיד.

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי

22. פרטים בדבר הדירקטורים החיצוניים בחברה

נכון למועד הדוח, מונה דירקטוריון החברה 8 דירקטורים, מתוכם 4 דירקטורים חיצוניים ו-1 דירקטורית בלתי תלויה. הדירקטורים החיצוניים של החברה הינם ד"ר שמואל רוזנמן, מר רן כץ, רו"ח מיכל בריקמן מרום ומר בצלאל צוקר, והדירקטורית הבלתי תלויה כהגדרת המונח בחוק החברות הינה עו"ד אסתר דלל.

החברה אימצה נוהל דירקטוריון המפרט, בין היתר, את תפקידי הדירקטוריון וועדותיו.

לפרטים נוספים על אודות הדירקטורים החיצוניים בחברה ראו תקנה 26 בפרק ו' - "פרטים נוספים על התאגיד".

23. מידע על אודות מבקר הפנים בחברה

23.1. פרטי המבקר הפנימי

מבקרת הפנים של החברה, היא רו"ח עליזה שרון, אשר החלה כהונתה ביום 6 בדצמבר 2022. אישור המינוי על-ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון נעשה בימים 21 ו-23 בנובמבר 2022, וביום 7 בדצמבר 2022 אושר מינויה בידי הממונה.

מינויה של רו"ח שרון נעשה לאור השכלתה, מומחיותה וניסיונה המקצועי רב-השנים, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, בגודלה, בהיקפה ובמורכבות פעילותה. כמו כן, תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על מבקרת הפנים בהתאם לדין. הגב' שרון היא רואת חשבון ובוגרת כלכלה וחשבונאות, ועומדת בראש משרד חיצוני המתמחה במתן שירותי ביקורת פנים לחברות ציבוריות.

מבקרת הפנים עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

מבקרת הפנים מחזיקה בניירות ערך של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 3 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-011956).

מבקרת הפנים מעניקה שירותי ביקורת פנים לחברה ולחברות נוספות בקבוצה. אין בקשרים אלו עם חברות הקבוצה כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנימית בחברה.

הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הוא יו"ר הדירקטוריון.

23.2. תוכנית העבודה של המבקרת הפנימית

- תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2025 נגזרה, בין השאר, מתכנית העבודה הרב-שנתית לשנים 2024-2027.
- תכנית העבודה הרב שנתית של הביקורת הפנימית נערכה בהתאם למתודולוגיה ולסטנדרטים מקובלים, לרבות הנחיות הממונה, תקנים מקצועיים מקובלים, ותוך אימוץ גישת ניהול הסיכונים המוצגת ב COSO. בתוכנית העבודה הרב שנתית מקיפה הביקורת הפנימית את כל תחומי הפעילות ותהליכי העבודה בחברה במהלך של בין שנתיים לארבע שנים. בהתאם לרמת הסיכון הגלומה בכל אחת מהפעילויות, נקבעו תדירות ועומק הביקורת הנדרשת.
- תוכנית העבודה השנתית נגזרת מתוכנית העבודה הרב-שנתית, בהלימה לשינויי רגולציה, התפתחויות עסקיות וממצאי עבודת הביקורת הפנימית. הכול בהתאם להוראות פרק 8 בנושא "ביקורת פנימית" בקודקס הרגולציה. נוסף על כך, בתכנית העבודה הושם דגש אחר מעקב תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת משנים קודמות.
- יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, יו"ר וחברי ועדת הביקורת וחברי ההנהלה של החברה מחווים דעתם ומעורבים בקביעת תוכנית העבודה.
- ועדת הביקורת של הדירקטוריון אמונה על אישור תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, וביום 26 בדצמבר 2024 אישרה את תוכנית העבודה לשנת 2025. תוכנית העבודה מותירה בידי מבקרת הפנים שיקול דעת לסטות ממנה, במקרה שנדרש לעשות זאת, על-פי שיקול דעתה של מבקרת הפנים, ובאישור ועדת ביקורת.

מידע על אודות מבקר הפנים בחברה (המשך)

23.3. היקף העסקה

מבקרת הפנים מועסקת כנותנת שירות חיצונית לחברה ולחברות נוספות בקבוצה, לרבות בווישור ביטוח, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר אושרה על-ידי ועדת הביקורת.

להלן שעות העבודה שהושקעו בביקורת הפנימית בשנת הדוח בקבוצה:

שעות עבודה שהושקעו בביקורת הפנימית		
חברות מוחזקות על-ידי החברה, לרבות ווישור ביטוח	החברה	
1,602	10,300	פעילות בישראל

מבקרת הפנים אינה מסתייעת בעבודתה בגורמים נוספים בקבוצה למעט בסגניתה הכפופה לה והיא עובדת החברה. היקף עבודתה של המבקרת הפנימית בתקופת הדיווח זהה לעומת תקופת הדיווח האחרונה. למעט תוספת של כ-300 שעות ביקורת אד הוק שבוצעה לבקשת רשות שוק ההון.

23.4. עריכת הביקורת

המבקרת הפנימית עורכת את תוכנית הביקורת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות, ובכלל זה הנחיות הממונה והתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים.

דירקטוריון החברה, בין היתר באמצעות ועדת הביקורת, מפקח על אופן עבודתה של המבקרת הפנימית. הדירקטוריון הניח דעתו כי המבקרת הפנימית עומדת בהוראות הדין החלות עליה, וכי היקף ואופן עבודתה נאותים.

23.5. גישה למידע

למבקרת הפנימית ולמבקרים הפועלים מטעמה גישה מלאה למסמכים ולמידע הנדרשים לביצוע תפקידם, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובת-אמצעות למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

23.6. דין וחשבון המבקר הפנימי

- דין וחשבון המבקר הוגש בכתב.
- דוחות הביקורת מוגשים ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר, לחברי ועדת הביקורת ולמנכ"ל.
- טרום הגשתם נדונים הדוחות עם מנכ"ל החברה ועם חברי ההנהלה הרלוונטיים, כחלק משגרת עבודת הביקורת הפנימית.
- בדוחות המוגשים משולבת תגובת החברה לממצאי הביקורת ולהמלצותיה.
- מבקרת הפנים עוקבת אחר תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת ומדווחת על כך לוועדת הביקורת ולמליאת הדירקטוריון.

23.7. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה סבור כי היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

23.8. תגמול

- סך עלות שכר מבקרת הפנים של החברה בשנת 2025 הסתכמה בכ-386 אלפי ש"ח (בנוסף, מבוצעים על-ידי משרד בבעלות של מבקרת הפנים הראשית, מרבית שעות הביקורת הפנימית במיקור חוץ של החברה).
- למבקרת הפנים לא ניתנו ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתה.
- הדירקטוריון סבור כי לאופן התגמול אין השפעה על הפעלת שיקול הדעת של המקצועי של מבקרת הפנים.

24. מידע על אודות רואה החשבון המבקר

24.1. מידע על אודות רואה החשבון המבקר של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הוא משרד קוסט, פורר גבאי את קסירר (להלן: "EY"). EY הוא משרד רואי חשבון מבקרים ברוב חברות הקבוצה ומכהנים בתפקידים בחברה משנת 1976. השותף המטפל בחברה מטעם המשרד הוא רו"ח משה והבה.

שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים נקבע בהתאם להיקף העבודה המבוצעת בחברה ציבורית וגוף מוסדי שהוא חברת ביטוח וביתר חברות הקבוצה. שכר הטרחה כאמור, אושר על-ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, אשר הוסמכו לכך על-ידי האסיפה הכללית של ווישור ביטוח.

להלן פירוט שכר רואי החשבון המבקרים באלפי ש"ח (ללא מע"מ) עבור שירותים שניתנו על-ידיהם בשנים 2024 ו-2025:

2024	2025	
3,102	3,390	שירותי ביקורת(*)
328	442	שירותי ייעוץ אחרים
3,430	3,832	סה"כ

(*) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.

24.2. מידע על אודות רואה החשבון המבקר של ווישור ביטוח

רואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח הוא משרד "KPMG סומך חייקין" (להלן: "KPMG"). KPMG מכהן בתפקידו בווישור ביטוח מיום 1 ביוני 2018. רו"ח שירה ליכטנשטט הינה השותפה מטעם KPMG האחראי על הטיפול בחברה.

להלן פירוט שכר רואי החשבון המבקרים באלפי ש"ח (ללא מע"מ) עבור שירותים שניתנו על-ידיהם בשנים 2024 ו-2025 בווישור ביטוח:

2024	2025	
688	660	שירותי ביקורת(*)
20	-	שירותי ייעוץ אחרים
708	660	סה"כ

(*) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.

25. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

25.1. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה

החברה מיישמת את הוראות חוזרי הממונה הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך וזאת על-פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הני"ל. במסגרת זו אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

25.1.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין ולהוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

25.1.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

25.2. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בווישור ביטוח

ווישור ביטוח מיישמת את הוראות חוזרי הממונה הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך וזאת על-פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הני"ל. במסגרת זו אימצה ווישור ביטוח את מודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

25.2.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ווישור ביטוח ומנהל הכספים, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של ווישור ביטוח הם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין ולהוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

25.2.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של ווישור ביטוח, על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

זה המקום לשוב ולהודות לכל עובדי הקבוצה ומנהליה,
על פעילותם המאומצת לקידום עסקי הקבוצה ושמירה על זכויות המבוטחים/עמיתים.
איילון חברה לביטוח בע"מ

שרון רייך
מנהל כללי

אביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

29 במרס 2026

פרק ב'

דוח הדירקטוריון

בס"ד

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה דין וחשבון על מצב ענייני החברה לשנת 2025 (להלן: "שנת הדוח").

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה" / "הממונה על שוק ההון") וסוקר את השינויים העיקריים שחלו בפעילות החברה במהלך שנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח") ומידע אחר שלדעת הדירקטוריון יש מקום לציין בדוח. לקבלת תמונה שלמה, יש לקרוא את הדו"ח התקופתי כמקשה אחת. למעט אם צוין אחרת במפורש, כל הנתונים הכספיים הם באלפי ש"ח.

1. תיאור החברה

החברה הינה חברה ציבורית (כמשמעות מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")), אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") החל מחודש יולי 1987.

1.1 בעלי מניותיה של החברה ושינויים מבניים

א. בעלת השליטה בחברה החל מיום 30 ביוני 2022 הינה חברת ווישור גלובלסק בע"מ (להלן: "גלובלסק") המחזיקה נכון לתאריך המאזן בכ-¹61.58% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה (57.95% בדילול מלא)². למיטב ידיעת החברה גלובלסק היא חברה ציבורית בשליטת ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, צבי ברק וענת ברק המחזיקים במישרין ובעקיפין בגלובלסק באמצעות חברות בשליטתם. לפרטים על אודות שיעורי החזקה ומבנה הבעלות בגלובלסק ראו באור 1א' (3)א' לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 8 בדצמבר 2024 התקבל בחברה דיווח על-ידי החברה האם, גלובלסק, לפיו ביום 5 בדצמבר 2024 קיבלו Barry Dov Zyskind ו-George Karfunkel, Leah Karfunkel, בעלי השליטה הסופיים ב-"TIC" Technology Insurance Company Inc (חברה מקבוצת Amtrust) (להלן: "קבוצת ההחזקה"), היתר החזקה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות" /או "רשות שוק ההון") המאפשר לקבוצת ההחזקה, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי השליטה של החברה האם, גלובלסק, והמבטחים הנשלטים על-ידה, החברה ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "היתר ההחזקה"). לפי היתר ההחזקה, שיעור ההחזקה של קבוצת ההחזקה כאמור לא יעלה על 15%. היתר ההחזקה ניתן בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. כפי שנמסר לחברה על-ידי חברת האם, היתר ההחזקה ניתן אגב הסכם השקעה בו התקשרה חברת האם עם חברה מקבוצת Amtrust, עליו דיווחה חברת האם, בסך כולל של 73 מיליון ש"ח, שנחלק לשני שלבים, אשר השלב הראשון שלו הושלם בחודש אוגוסט 2024, ומכוחו הפכה TIC למחזיקה ב-5% ממניות החברה האם, כנגד השקעה במזומן של כ-16 מיליון ש"ח ואילו השלב השני בעסקה, שבוצע לפי תנאי ההסכם בין הצדדים לו, הותנה בקבלת היתר ההחזקה כאמור.

ב. לפרטים אודות התקשרות החברה עם משקיעים מסווגים בעסקה למכירת מניות של החברה וכתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות החברה, למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים ראו באור 20ד' לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-064390) ומיום 1 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066186).

¹ למיטב ידיעת החברה ועל-פי מידע שנמסר לה על-ידי גלובלסק, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החזיקה גלובלסק בכ-64.06% (כ-60.29% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה.

² בדילול מלא, קרי בהנחת מימוש כל האופציות הקיימות בחברה. למועד הדוח, קיימות בחברה אופציות (לא סחירות) אשר הוקצו למשקיעים מסווגים וכן אופציות אשר הוקצו למנהלים ועובדים בחברה ובחברות בנות שלה, ראו לענין זה באור 26 לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים של החברה מיום 1 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066186), מיום 3 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066716), מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081071 ו-2025-01-081122), מיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-084371), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475) ומיום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-098523 ו-2025-01-098554). כן יצויין, כי לגלובלסק כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) שניתן להמרה למניות רגילות של החברה (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה"). נתוני הדילול המלא הינם בהתעלם מזכות ההמרה של כתב ההתחייבות הנדחה, ראו לענין זה באור 1א' (6) לדוחות הכספיים של החברה ודוח מידי בדבר מצבת החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה מיום 19 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-077078).

ג. ביום 28 באוקטובר 2025 פרסמה החברה הצעה פרטית מהותית (שאינה חריגה) להקצאת אופציות למנכ"ל החברה, והצעה פרטית שאינה מהותית (שאינה חריגה) להקצאת אופציות ל-27 נושאי משרה נוספים ועובדים בחברה וחברות בשליטתה, וזאת לאחר אישור ועדת התגמול ביום 26 באוקטובר 2025 ואישור הדירקטוריון ביום 28 באוקטובר 2025, וכן לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 7 בדצמבר 2025 לעניין הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ול-4 מנהלים בחברת הבת, ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור ביטוח") המועסקים גם בגלובלטק, שלבעלת השליטה, גלובלטק, יש או עשוי להיות עניין אישי בהקצאה להם. לפרטים נוספים ראו באור 26 לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081071 ו-2025-01-081122) ומיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-084371), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475 ומיום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-098523—2025-01-098554).

ד. למיטב ידיעת החברה, ביום 29 בינואר 2025 אישר דירקטוריון גלובלטק התקשרות של גלובלטק עם משקיעים מסווגים בעסקה, במסגרתה התחייבה גלובלטק למכור למשקיעים המסווגים 1,487,000 מניות רגילות של החברה שבעלות גלובלטק, במצבן כמות שהוא (AS IS) במחיר של 37 ש"ח למניה רגילה של החברה, ובתמורה כוללת של כ-55 מיליון ש"ח (להלן: "מכירת חלק ממניות החברה"). המחיר משקף הנחה של 3.49% ממחיר הסגירה של מניית החברה ביום 29 בינואר 2025 (38.34 ש"ח). בנוסף, במסגרת אותה עסקה, אישר דירקטוריון גלובלטק הנפקה פרטית של 743,500 כתבי אופציות רכש לא סחירים (להלן: "כתבי אופציה") הניתנים למימוש, כל אחד, למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, שבעלות גלובלטק, בתמורה למחיר מימוש לכל מניה של 40 ש"ח (כפוף להתאמות), כשהן נקיות וחופשיות ובמצבן כמות שהוא (AS IS) ובתמורה כוללת בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה, של כ-29.7 מיליון ש"ח. המחיר לכל כתב אופציה נקבע במסגרת משא ומתן. המועד האחרון למימוש כתבי האופציה הינו כשנה, קרי עד ליום 28 בינואר 2026. בהמשך לכך, כל כתבי האופציה הנ"ל מומשו במועדים שונים. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-007869 ו-2025-01-007757), מיום 31 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-065501 ו-2025-01-065660), מיום 13 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-005645), מיום 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-006600), מיום 28 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010318) ומיום 29 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010715 ו-2026-01-010990 ו-2026-01-010992).

1.2 השלמת עסקת הרכישה על-ידי החברה של מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה

ביום 1 ביולי 2024 הושלמה עסקה לרכישת מלוא החזקות גלובלטק בווישור ביטוח על-ידי החברה תמורת הקצאת מניות החברה. בהתאם להסכם התקשרות בין החברה לבין גלובלטק שנחתם ביום 14 במרס 2024 לאחר אישורו על-ידי דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, לרבות בתפקידה כועדה בלתי תלויה. במסגרת השלמת העסקה הקצתה החברה לגלובלטק 4,607,038 מניות רגילות של החברה המהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של החברה (טרם ההקצאה כאמור) (להלן: "ההסכם", "המניות המוקצות" ו-"העסקה", בהתאמה), כנגד מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח. יצוין כי תוצאות פעילות ווישור ביטוח באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים של החברה כצירוף עסקים תחת אותה שליטה בדרך של As Pooling, תחת גישה זו החברה מציגה מחדש את מספרי השוואה מהמועד שבו החברה ווישור ביטוח נמצאות תחת שליטה משותפת, קרי, ממועד השגת השליטה של גלובלטק בחברה, ביום 30 ביוני 2022. לפרטים נוספים ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים של החברה. בהתחשב בקיומן של התקשרויות קיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של ווישור ביטוח, ובכלל זה זכויות השימוש והשירותים ביחס למערכת הליבה המשמשת את ווישור ביטוח, בין ווישור ביטוח לבין גלובלטק ו/או בעלי השליטה בגלובלטק (שכאמור הינם בעלי שליטה בחברה) ו/או עם גורמים שלמי מבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן (להלן: "ההתקשרויות הנלוות"), יראו את כלל ההתקשרויות הנלוות כאמור כמקשה אחת כחלק מאישור העסקה, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שההתקשרויות הנלוות תהיינה בתוקף לתקופה נוספת של עד 3 שנים החל ממועד השלמת העסקה. לאחר השלמת העסקה ווישור ביטוח ממשיכה לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על-ידה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה כפי שתאשרנה על-ידה מזמן לזמן. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 14 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-026532), מיום 26 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041017), מיום 30 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041524), מיום 7 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-044506), מיום 26 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-051577) ודוחות מיום 27 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-065692 ו-2024-01-065998) וכן באור 1א' (3) לדוחות הכספיים.

2. התפתחויות בעסקי התאגיד מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב-IFRS17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024. להרחבה בנושא יישום תקני הדיווח ראו באור 2יט' לדוחות הכספיים של החברה.

2.2 הימשכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון חמאס בעקבות מתקפת טרור בדרום הארץ. המלחמה והמערכה שהתנהלו במספר חזיתות גרמו להאטה בפעילות הכלכלית בישראל, בין היתר עקב סגירת מפעלים, פגיעה בתשתיות וגיוס נרחב של אנשי מילואים.

במהלך חודש יוני 2025 התנהלה מערכה בת 12 ימים בין מדינת ישראל לאיראן – מבצע "עם כלביא", אשר כללה ירי טילים לעבר מדינת ישראל והובילה לנזקים בנפש וברכוש, לצד צעדי התגוננות והכרזת "מצב מיוחד בעורף" שהביא לעצירה חלקית בפעילות המשק. ביום 24 ביוני 2025 הוכרזה הפסקת אש בין מדינת ישראל ואיראן.

ביום 9 באוקטובר 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם לשחרורם והשבתם של כלל החטופים שנחטפו מישראל, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה. ההסכם שנחתם מהווה את השלב הראשון של תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, לסיום מלחמת "חרבות ברזל". נכון למועד אישור הדוח, טרם גובשו העקרונות לשלבים הבאים בהסכם. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפתחויות ביישום ההסכם והשלכותיהן על המצב הבטחוני וכפועל יוצא מכך, על פעילות המשק הישראלי והחברה.

ביום 28 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית ומדינת ישראל לתקיפת איראן על רקע איומי הגרעין והטילים הבליסטיים מאיראן. איראן הגיבה בשיגור 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.

לפרטים בדבר הערכת החברה על השפעות המצב הבטחוני ראו באור 1ב' לדוחות הכספיים של החברה. הערכות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של הימשכות המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, ועל הערכות הנהלת החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של ההערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

2.3 זכיית החברה במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים

ביום 23 ביולי 2025 התקבלה הודעה מהחברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ לפיה החברה נבחרה כזוכה במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים (להלן: "המכרז"). בהתאם לתנאי המכרז, החברה תבטח בביטוח תאונות אישיות את כלל התלמידים במדינת ישראל (כ-2.6 מיליון תלמידים). הפרמיה השנתית המוערכת הינה בסך של כ-187 מיליון ש"ח. המכרז הינו לתקופה של עד שלוש שנים, כאשר לצדדים שמורה הזכות לסיימה בהודעה מראש בכל שנה, בהתאם לקבוע בתנאי המכרז.

2.4 סיום התקשרות החברה בהסכם להעמדת מסגרת אשראי

לפרטים בדבר סיום התקשרות החברה בהסכם להעמדת מסגרת אשראי עם מגורה מבטחים ביטוח בע"מ ועם יסודות א' ליווי פיננסי בע"מ, ראו סעיף 11.7.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד ודוחות מיידיים של החברה מיום 28 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 007150-01-2025) ומיום 13 באפריל 2022 (אסמכתא מס': 039378-01-2022).

2.5 רכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב

לפרטים בדבר רכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב ראו באור 11ד' לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידיים מיום 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 626328-01-2024), מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 001223-01-2025) ומיום 18 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 011435-01-2025).

2.6 כניסת החברה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, והסמיך את הנהלת החברה לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך כך, ובכלל זאת לקדם את הקמתה של חברת בת שתעסוק בניהול קופות גמל, לפנות לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לצורך קבלת רישיון, היתרים ואישורים רגולטוריים נוספים הנדרשים לניהול קופות גמל וכן לנהל מו"מ עם צד ג' שיספק את שירותי התפעול לחברה המנהלת במיקור חוץ. החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של הערכות להתחלת פעילות חברת ניהול קופות הגמל בכפוף לקבלת רישיון לחברה מנהלת קופות גמל מאת רשות שוק ההון והשלמת הערכות תפעולית הנדרשת לצורך התחלת הפעילות. האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואין ודאות כי החברה תכנס בפועל לתחום הפעילות הנ"ל, או באשר לעיתוי הכניסה לתחום הפעילות, שכן הוצאתה לפועל של התכנית להקמת פעילות ניהול קופות גמל תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, התקשרות עם גוף מתפעל והשלמת הערכות החברה לביצוע הפעילות. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה.

2.7 מדיניות דיבידנד וחלוקת דיבידנד

בתקופת הדוח, ביום 17 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד סופי לשנת 2024 בסך 30 מיליון ש"ח, המהווה כ-1.2 ש"ח למניה, בהתאם למדיניות שנקבעה על-ידי החברה. התשלום בוצע ביום 7 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 18 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-017780 ו-2025-01-017933). ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לשנת 2025 בסך של 75 מיליון ש"ח, המהווה כ-3 ש"ח למניה. התשלום בוצע ביום 11 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים מיום 24 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-062897). ביום 27 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד נוסף לשנת 2025 בסך של 50 מיליון ש"ח, המהווה כ-1.84 ש"ח למניה. התשלום בוצע ביום 15 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים מיום 27 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-093436). החלוקות הנ"ל מהוות דיבידנד סופי לשנת 2025.

לפרטים נוספים ראו באור 20'א' לדוחות הכספיים של החברה וסעיף 4.1.2.3 להלן.

2.8 עדכון תעריפי ביטוח רכב

ביום 25 בנובמבר 2025, התקבל בחברה מכתב מאת רשות שוק ההון בעניין דרישה לעדכון תעריפי ביטוח רכב רכוש (להלן: "המכתב"). בהתאם למכתב, לאחר בחינה שערכה הרשות מול החברה, הורתה הרשות לחברה כי עליה לעדכן את תעריפי ביטוח רכב רכוש ולהגישם לאישור הפיקוח עד ליום 26 בפברואר 2026. החברה הגישה את התעריפים כנדרש לרשות ונכון למועד פרסום הדוח, ממתינה להתייחסותה. להערכת החברה, לעדכון התעריף כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.

2.9 דירוג החברה

ביום 1 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוח דירוג עדכני על החברה, במסגרתו הודיעה כי היא מותירה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של החברה על כנו, דירוג A1.il, וכן מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) על כנו, דירוג A3.il(hyb), שהונפקו על-ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות") והועברו לחברה (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך החברה), ומשנה את אופק הדירוג מיציב לחיובי. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים של מדרוג מיום 1 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-15-000457).

ביום 9 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, פרסמה חברת S&P GLOBAL RATINGS MAALOT LTD (להלן: "S&P") דוח דירוג עדכני על החברה, במסגרתו קבעה S&P דירוג טווח ארוך ilAA לחברה וכן תחזית הדירוג יציבה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים של S&P מיום 9 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-013479).

2.10 הארכת תוקף תשקיף מדף

ביום 22 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על-פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 30 בינואר 2027. לפרטים נוספים על אודות תשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 30 בינואר 2024 ראו דוחות מיידים מיום 30 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-011574) ומיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-008943).

2.11 הסדר תיחום פעילות בין גלובלטק לחברה

לעניין הסדר תיחום פעילות בין פעילות גלובלטק וחברות בשליטתה בתחום המימון החוץ בנקאי לבין פעילות החברה בתחום האשראי כפי שאושר על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בדצמבר 2025 בהמשך לאישור ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025, בהתאמה, ובהמשך לפניית גלובלטק בעניין כוונתה להתחיל בפעילות מתן אשראי, ראו באור א'12(12) לדוחות הכספיים של החברה. לפרטים נוספים, לרבות נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור הסדר תיחום הפעילות ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081122) ודוח מיידי בנושא תוצאות אסיפה כללית מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475).

ווישור ביטוח

2.12 ביום 3 בספטמבר 2025 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח ישראלי עדכני, שיאפשר לה לפעול בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל תחת ענף "מחלות ואשפוז". נכון למועד פרסום הדוח, ווישור ביטוח טרם החלה לשווק פוליסות בענף זה.

2.13 לפרטים על אודות זכיית ווישור ביטוח במכרז לעובדי המדינה לשנת 2025 ו-2026 (מכרז החשכ"ל) ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-070692) ומיום 20 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-604570) בנוסף ראו באור א'9(9) לדוחות הכספיים של החברה.

2.14 לפרטים על אודות התקשרות ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי להעמדת כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך 20 מיליון ש"ח ראו באור א'14ב'2(2) לדוחות הכספיים של החברה.

2.15 לפרטים בדבר התפתחויות בעניין בקשות לאישור תביעות כיצוגיות המתנהלות כנגד החברה והתאגידים בהם יש לה שליטה, במישורין ו/או בעקיפין (להלן: "הקבוצה") ושהוגשו במהלך התקופה ראו באור 31 לדוחות הכספיים של החברה.

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

פעילות הקבוצה ותוצאותיה מושפעות במידה רבה משווקי ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם, אשר משליכים על הכנסותיה מהשקעות. ראו בהקשר זה גם האמור בסעיף 2.2 לעיל.

להלן טבלת השינויים במדדים העיקריים:

נתוני צמיחה	2026 - צפי עתידי IMF	2025	2024
צמיחה גלובלית	3.3%	3.3%	3.2%
מדינות מפותחות	1.8%	1.7%	1.7%
מדינות מתעוררות	4.2%	4.4%	4.2%
ארה"ב	2.4%	2.1%	2.8%
גוש האירו	1.3%	1.4%	0.8%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	-	4.2%	4.6%

(*) קרן המטבע הבינלאומית

מדדים מקומיים					2025	2024	2023	2022	הסברים עיקריים לשינויים
ת"א-35					51.6%	28.4%	3.8%	(9.2%)	המשק המקומי תפקד בשנה באחרונה באופן לא אחיד וכנגד כל התחזיות. במחצית הראשונה של השנה העצימות המלחמתית עוד נותרה גבוהה והתעצמה עם מלחמת "עם כלביא" בחודש יוני. כתוצאה מכך, נתוני הצמיחה של המחצית הראשונה היו נמוכים מאוד מהמחצית השניה - כך שבסוף 2025 המשק המקומי צמח ב 3.1% - מהגבוהים ביותר בעולם המערבי. עם סיום מלחמת "עם כלביא", האיום האיראני שרבץ על ישראל עם כל הפרוקסי שלהם סיבנו תומחר על ידי המשקיעים בירידה חדה, דבר שהביא לעליות חדות במדדי המניות המובילים בישראל. בתחילת הרבעון האחרון הושגה הפסקת אש בעזה והחזרת כל החטופים דבר שהעצים את העליות בשוק המקומי. בסוף השנה רשם מדד ת"א 125 עליה של 51% המשקפת תשואת יתר של 31.9% על מדד ה MSCI WORLD. המדדים המובילים בשנת 2025 היו מדד ת"א ביטוח שעלה ב 152%, מדד ת"א פיננסיים שעלה בכ- 92% ומדד תשתיות האנרגיה שהוסיף עוד כ 77%.
ת"א-125					51.0%	28.6%	4.1%	(11.8%)	
ת"א-90					46.6%	30.9%	4.3%	(18.2%)	
ת"א SME60					38.1%	42.1%	7.0%	(33.2%)	
מדדי חו"ל									
MSCI World					19.1%	17.3%	21.8%	(19.5%)	הכלכלה העולמית הצליחה לצמוח השנה על אף מלחמת המכסים בהובלת ארה"ב. האינפלציה במרבית הכלכלות המובילות בעולם החלה להתמתן משמעותית במחצית השניה של השנה דבר אשר הביא לתחילת הורדות ריבית בארה"ב ובמדינות נוספות בעולם שהביאו לעליות בשוקי המניות. בסוף השנה רשמו כל מדדי המניות המובילים בעולם עליות דו ספרתיות, כך למשל, עלו המדדים באסיה הנג סאנג והניקי היפני ב 27.8% ו 26.2% בהתאמה, מדד הדאקס הגרמני עלה ב 23% והמדד הצרפתי רשם עליה של 10.4% בשל זעזועים פוליטיים שם.
דאו ג'ונס					13.0%	12.9%	13.7%	(8.8%)	
נאסדק 100					20.2%	24.9%	53.8%	(33.0%)	
DAX					23.0%	18.8%	20.3%	(12.3%)	
FTSE 100					21.5%	5.7%	3.8%	0.9%	
CAC 40					10.4%	(2.2%)	16.5%	(9.5%)	
NIKKEI 225					26.2%	19.2%	28.2%	(9.4%)	
HANG SENG					27.8%	17.7%	(13.8%)	(15.5%)	
מדדי אג"ח									
מדד אג"ח כללי					6.3%	4.9%	3.8%	(8.3%)	מדדי האג"ח רשמו עליות במהלך השנה האחרונה. המדדים הושפעו מאוד מהמלחמה וממבצע "עם כלביא" והפסקת האש בעזה שהביאו לירידה בפרמיית הסיכון של ישראל. גירעון הממשלה היה נמוך מהיעד ומהציפיות בשוק הודות להכנסות גבוהות מאוד ממסים. התמתנות הגרעון וירידת פרמיית הסיכון הביאו לכך שבמחצית השניה של השנה העלו חברות דירוג האשראי את האופק של ישראל משלילי ליציב. התשואות הגיבו בחיוב וירדו כאשר בשוק האג"ח הקונצרני היינו עדים לירידה חדה יותר בתשואות כך שבמהלך השנה רמת המרווחים ירדה לשפל.
מדד אג"ח קונצרני צמוד					6.7%	6.9%	6.3%	(7.6%)	
ממשלתי צמוד					4.7%	2.3%	(0.4%)	(9.8%)	
גילון					5.2%	5.9%	2.3%	1.1%	
מק"מ					4.3%	4.2%	4.1%	(0.1%)	
סביבה נומינלית									
אינפלציה					2.6%	3.2%	3.0%	5.3%	התחזקות השקל ב- 12.5%, התבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות בתוך טווח היעד של בנק ישראל (1%-3%) וירידה בפרמיית הסיכון של ישראל הביאו לכך שבסוף השנה הפחית בנק ישראל את הריבית ב 0.25% לרמה של 4.25%
שע"ח שקל/ דולר					3.19	3.65	3.63	3.52	
שיעור שינוי דולר					(12.5%)	0.6%	3.1%	13.2%	
ריבית בנק ישראל					4.25%	4.50%	4.75%	3.25%	

3.2 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

לפרטים על אודות השפעת המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" ראו סעיף 2.2 לעיל ובאור 1' לדוחות הכספיים של החברה.

שינויים מקרו כלכליים והשלכותיהם

העלאת תחזית הדירוג של ישראל

ביום 7 בנובמבר 2025 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's, כי היא מותירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ללא שינוי, "A" במסגרת הדוח החצי שנתי שלה. יחד עם זאת, החברה העלתה את התחזית שלה מ"שליט" ל"יציבה".

ביום 31 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, הודיעה חברת דירוג האשראי Moody's, על העלאת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל משליט ל"יציבה", אך הותירה את הדירוג הנמוך ביותר שניתן עד כה לכלכלת ישראל על Baa1.

השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך השנים האחרונות נרשמה עלייה משמעותית בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, בעיקר כתוצאה משיבושים בשרשראות האספקה, עלייה במחירי הסחורות והמתחויות הגאופוליטיות. כדי להתמודד עם מגמת עליית המחירים, הבנקים המרכזיים, ובכללם בנק ישראל, נקטו במדיניות מוניטרית מצמצמת שכללה העלאות ריבית רצופות. צעדים אלה השפיעו על תנאי השוק הפיננסי, לרבות על תשואות האג"ח, עלויות המימון והשווי של נכסים פיננסיים ונכסי נדל"ן.

ביום 24 בנובמבר 2025 הודיעה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל על החלטתה להפחית את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.25%. ביום 5 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, הודיעה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל על החלטתה להפחית את הריבית פעם נוספת ב-0.25% לרמה של 4%. בהודעות לעיתונות ציין בנק ישראל כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות האינפלציה, לפעילות המשק, לאי הוודאות הגאופוליטית ולהתפתחויות הפיסקליות.

נכון למועד פרסום הדוח, האינפלציה התמתנה בהדרגה וחזרה לתוך תחום היעד של הבנק המרכזי, והמדיניות המוניטרית עברה למגמה של יציבות ואף הקלה מתונה בריבית, תוך שמירה על זהירות לנוכח אי-ודאות כלכלית וביטחונית.

לעניין השפעת ירידת הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח ראו באור 35 להלן.

שוק ההון

החברה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על-ידה, על דמי הניהול אותם היא גובה ועל התשואות המושגות על השקעותיה לפרטים נוספים ראו באורים 23 ו-29.

בתקופת הדוח חלו עלויות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח החלה החברה לגבות דמי ניהול משתנים.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

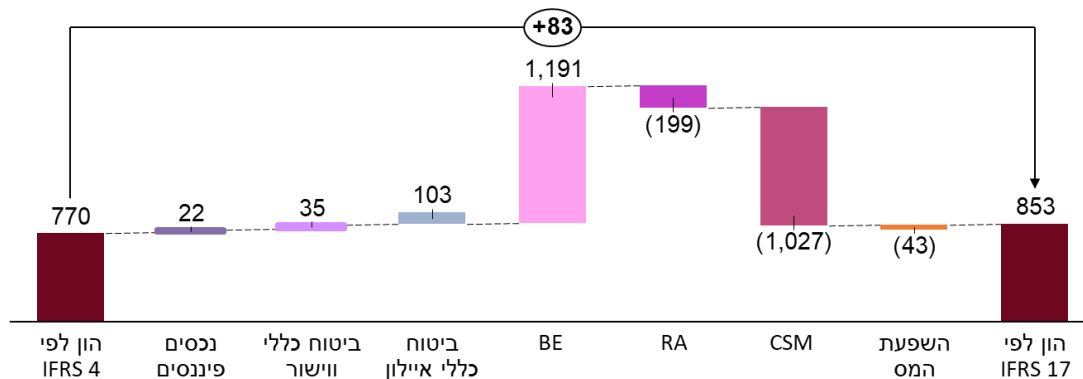
4.1 המצב הכספי

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

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה.

עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית והשפעות כספיות לימים 1 בינואר 2024 (מועד מעבר), ו-31 בדצמבר 2024 וכן השפעות על תוצאות הקבוצה לשנת 2024 מפורטים בבאור 2' לדוחות הכספיים של החברה.

להלן פירוט עיקרי השינויים בהון הקבוצה לרבות חלק המיעוט בהון של החברות המאוחדות למועד המעבר (במילוני ש"ח):



החברה:

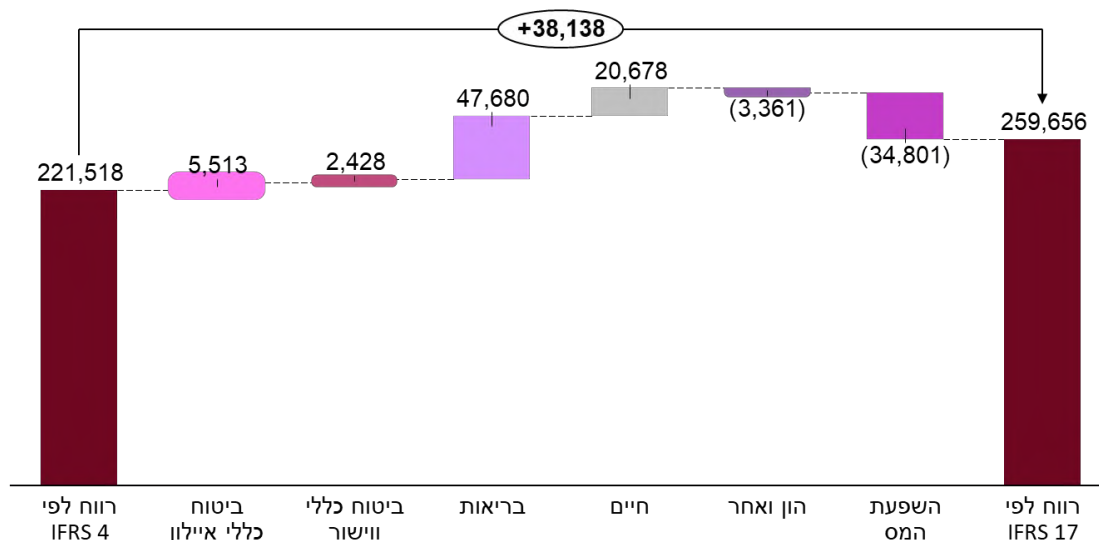
עיקרי ההשפעה על ההון במועד המעבר ל-IFRS17 בביטוח חיים ובריאות, נובעים ממעבר לחישוב אומדן תזרימי מזומנים ויצירת BE ומנגד רישום CSM ו RA, וממדידת נכסים לא סחירים (כולל אג"ח מיועדות) בשווי הוגן חלף עלות מופחתת.

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

ווישור ביטוח:

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

להלן פירוט עיקרי השינויים על תוצאות הקבוצה לשנת 2024 (באלפי ש"ח):



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

במגזר ביטוח כללי אין שינויים מהותיים בתוצאות.

תשואה על ההון לשנת 2024		
IFRS4	IFRS17	
221,794	259,932	רווח כולל מיוחס לבעלי המניות
869,786	972,928	הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות במהלך התקופה
25%	27%	תשואה על ההון

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

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
		נכסים
5,086,328	6,984,776	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
5,531,359	6,401,760	השקעות פיננסיות אחרות
3,542,394	3,546,472	נכסי חוזי ביטוח משנה
368,649	391,806	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
2,304,066	2,745,550	נכסים אחרים
16,832,796	20,070,364	סה"כ מאזן
		התחייבויות
734,340	690,267	הלוואות ואשראי
983,460	2,683,225	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
13,601,190	14,609,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
419,658	566,335	התחייבויות אחרות
15,738,648	18,549,660	סה"כ התחייבויות
1,094,148	1,520,704	הון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
853,178	1,094,148	יתרה לתחילת השנה לפי IFRS 17
250,952	426,081	רווח נקי
8,704	5,108	רווח כולל אחר
259,656	431,189	סה"כ רווח כולל לתקופה
41,314	141,486	הנפקת הון מניות
-	7,744	תקבולים על חשבון אופציות
-	1,137	עלות תשלום מבוסס מניות
(60,000)	(155,000)	דיבידנד ששולם למחזיקי ההון של החברה
1,094,148	1,520,704	הון לסוף השנה

הון המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 מורכב מ-27,234,427 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

2024	2025	
		תשואה על ההון
259,932	431,179	רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי המניות
1,032,043	1,306,018	הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות לסוף השנה
25.19%	33.01%	תשואה על ההון

4.1.2 הון ודרישות הון של החברה

4.1.2.1 משטרי ההון החל על החברה - כללי

על החברה חל משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן: "חוזר סולבנסי").

חוזר סולבנסי נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל, זאת בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על-ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

1. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן: "תקופת פריסה עד 2032").
2. מגבלת הכרה בהון רובד 2 – 50% מה- SCR (במקום 40%).

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי יכלול 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.

4.1.2.3 מדיניות ההנהלה

החברה

החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון.

ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן ליניארי, ל-110% עד תום שנת 2032. כמו כן, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה החברה עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

ווישור ביטוח

ווישור ביטוח פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון, שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח, ועודכנה 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 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 ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראו באור 20יא' (2) לדוחות הכספיים של החברה.

4.1.2.4 משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II :

להלן נתונים על אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על-פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח) :

החברה:

ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני
2024	2025
מבוקר *	לא מבוקר **
2,224,062	2,329,183
1,833,515	1,919,753
390,547	409,430
121%	121%
(20,000)	150,000
370,547	559,430
120%	129%
2,313,607	2,404,614
1,785,835	1,879,589
527,772	525,025
130%	128%
(20,000)	150,000
507,772	675,025
128%	136%
803,861	845,815
1,801,481	1,915,062

ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (***)

הון נדרש לכושר פירעון

עודף ליום הדוח

יחס כושר פירעון ליום הדוח

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:

גיוס (פדיון) מכשירי הון נטו ****)

עודף

יחס כושר פירעון

עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (**)

הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה

עודף

יחס כושר פירעון

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:

גיוס (פדיון) מכשירי הון נטו ****)

עודף

יחס כושר פירעון

סף הון (MCR)

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

(* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

(** המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(***) ליום 31 בדצמבר 2024 היתה הינה בניכוי דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח שהוכרז על-ידי דירקטוריון החברה לאחר תאריך דוח יחס כושר הפירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024. ליום 30 ביוני 2025 היתה הינה בניכוי דיבידנד בסך 75 מיליון ש"ח ודיבידנד נוסף בסך של 50 מיליון ש"ח, שהוכרזו על-ידי דירקטוריון החברה לאחר תאריך דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7 לעיל.

(****) לפרטים בדבר הקצאה פרטית של ניירות ערך למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים ובדבר הנפקה ופירעון של כתבי התחייבות נדחים ראו באור 20' ובאור 14'ב'1) לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 31 בדצמבר 2025 נפרע כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך כולל של 40 מיליון ש"ח אשר אינו נכלל בדיווח (שצפוי שיקטין בכ- 2% את יחס כושר הפירעון). לפרטים ראו באור 14'ב'1)ב'2) לדוחות הכספיים של החברה.

השיפור ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר), נובע בעיקר מהנפקת ניירות ערך לצדדים שלישיים בסך של כ-150 מיליון ש"ח בחודש ספטמבר 2025 בניכוי דיבידנד ומהשפעות שוק ההון עקב תשואות חיוביות, שינויים בעקומי הריביות בניכוי השפעת הגידול במדד. בנוסף, שיפור בתיק הביטוחי, הנובע מהתפתחות בניסיון התביעות במגזר ביטוח כללי, התכלות התיק הישן ומכירות חדשות במגזרים חיים ובריאות. מנגד, הרעה בהנחות הדמוגרפיות במגזר חיים ובריאות.

להלן קישור לדוח יחס כושר פרעון כלכלי באתר האינטרנט של החברה:

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

לפרטים נוספים ראו באור 20'ב' לדוחות הכספיים של החברה.

4.1.2.4 משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך):

ווישור ביטוח:

ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני
2024	2025
מבוקר *	לא מבוקר **
132,378	180,309
160,089	185,305
(27,711)	(4,996)
83%	97%
20,000	-
10,000	10,000
2,289	5,004
101%	103%
66,738	70,812
106,481	133,867

ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

גרעון ליום הדוח

יחס כושר פירעון ליום הדוח

השפעת פעולות הונויות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:

גיוס הון רובד 2

גיוס הון רובד 1

עודף

יחס כושר פירעון

סף הון (MCR)

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

(* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

(** המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג

Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

לפרטים על אודות התקשרויות ווישור ביטוח בכתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 מול החברה וכן השקעות במזומן על-ידי החברה כנגד הנפקת מניות בווישור ראו באור14ב' (2) לדוחות הכספיים של החברה.

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחסי כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה ו-ווישור ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של החברה ושל ווישור ביטוח.

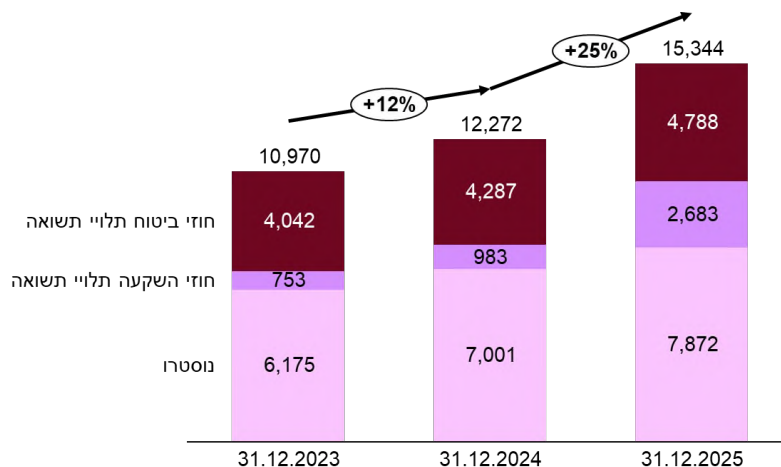
להלן קישור לדוח יחס כושר פרעון כלכלי באתר האינטרנט של ווישור ביטוח:

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

לפרטים בדבר הימשכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שגת הארי" על תוצאות פעילות החברה ו-ווישור ביטוח ראו סעיף 2.2 לעיל ובאור11ב' לדוחות הכספיים של החברה. בשלב זה, אין ביכולתן של החברות להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברות, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברות וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על-ידי הממשלה.

4.2 תוצאות הפעילות

4.2.1 נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח):

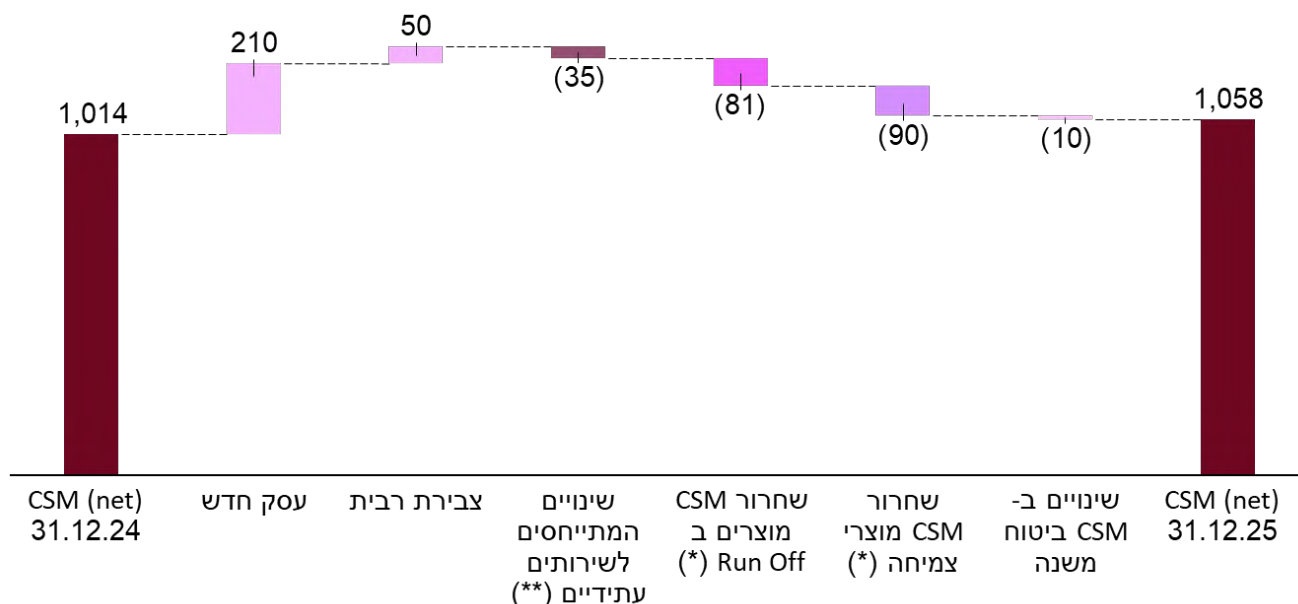


4.2.2 מידע בדבר שירות המרווח החוזי (CSM) של החברה:

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.

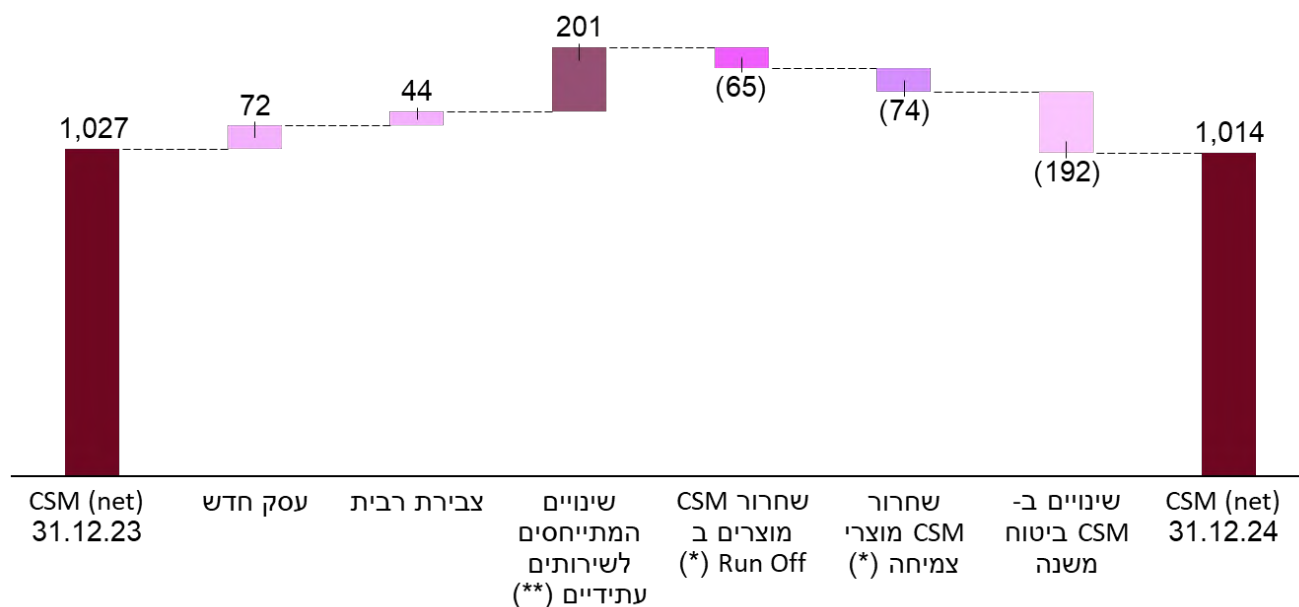
יתרת ה-CSM בשייר לשנת 2025 הסתכמה לסך של כ-1.06 מיליארדי ש"ח. התוצאות בתקופת הדוח כוללות שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-171 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בתקופת הדוח לסכום ה-CSM ששוחרר הינו כ-122%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בתקופת הדוח של מוצרי צמיחה (כהגדרתו להלן) לסכום ששוחרר בגין מוצרים כאמור הינו כ-233%.

בגרף להלן מוצגת התנועה ב-CSM בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):



יתרת ה-CSM בשייר לשנת 2024 הסתכמה לסך של כ-1.01 מיליארדי ש"ח. התוצאות לשנת 2024 כוללות שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-139 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בשנת 2024 לסכום ה-CSM ששוחרר הינו כ-52%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש בשנת 2024 של מוצרי צמיחה (כהגדרתו להלן) לסכום ששוחרר בגין מוצרים כאמור הינו כ-97%.

בגרף להלן מוצגת התנועה ב-CSM לשנת 2024 (במיליוני ש"ח):



* מוצרי צמיחה - מוצרים שהחברה ממשיכה לשווק.

* מוצרים ב-RunOff - מוצרים שהחברה הפסיקה לשווק וכן מוצר שהחווה העיקרי בו נמכר בעבר לטווח ארוך.

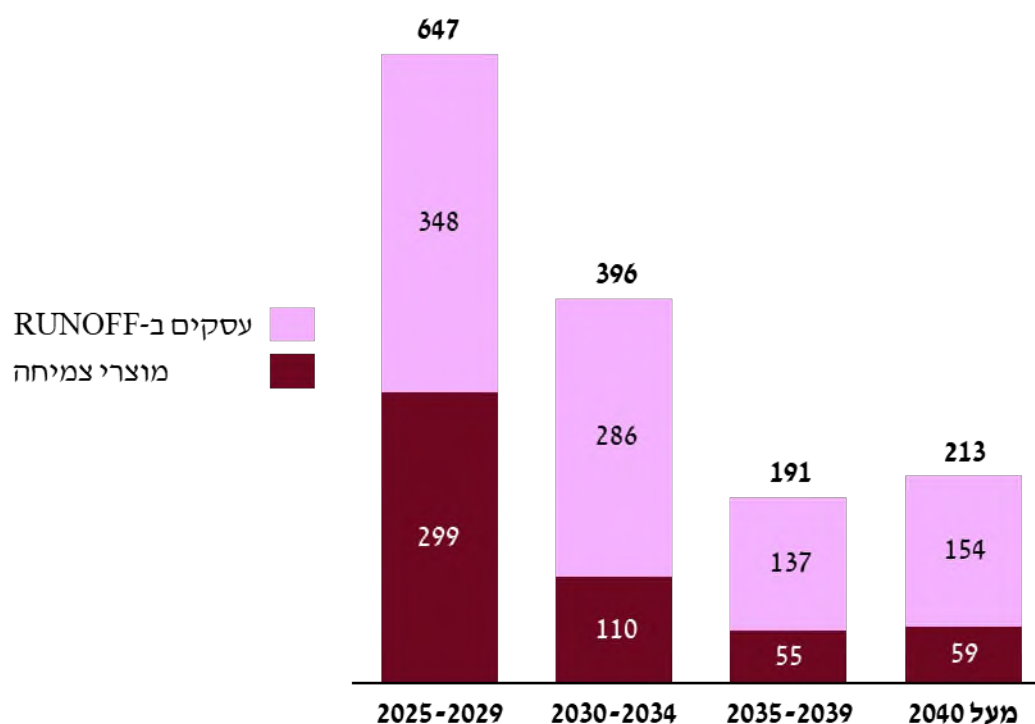
** כוללים גם השפעות פיננסיות בתיקי ה-VFA וכן התאמות לנסיון שהתאימו את יתרת ה-CSM.

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

פירוט יתרות ה-CSM של החברה בחלוקה לשנים ולתחומי פעילות של החברה:

סך הכל		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	סך הכל		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
ליום 31/12/24			ליום 31/12/25				
במיליוני ש"ח							
1,393	561	832	1,447	672	775	מרווח שירות חוזי (CSM) ברוטו (*)	
378	104	275	389	123	266	מרווח שירות חוזי (CSM) משנה	
1,014	457	557	1,058	549	509	מרווח שירות חוזי (CSM) שייר	
832	559	273	522	306	216	מזה: מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובביטוח בריאות(*)	

החברה מעריכה כי כ-45% מיתרת ה-CSM צפויה להשתחרר ב-5 שנים הקרובות. להלן אומדן הערכת קצב שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בחלוקה למוצרי צמיחה ועסקים ב-RunOff.



4.2.3 פרמיות ברוטו

הסברים עיקריים לשינויים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	יחס	2024	יחס	2025	יחס	2024	יחס	2025	
(1)	53%	524,907	56%	585,762	57%	2,822,396	58%	2,906,465	פרמיות ביטוח כללי איילון
(2)	13%	131,277	10%	100,610	12%	607,685	10%	529,558	פרמיות ביטוח כללי ווישור
(3)	17%	167,250	16%	164,233	14%	682,325	13%	677,975	פרמיות ביטוח חיים
(4)	17%	174,199	19%	202,821	17%	865,871	19%	935,257	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	997,633	100%	1,053,426	100%	4,978,277	100%	5,049,255	סה"כ
(5)		89,603		828,257		267,979		1,660,141	תקבולים בגין חוזי השקעה

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

- 1. פרמיות ביטוח כללי איילון:** בתקופת הדוח חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר בתיקי רכב רכוש, קבלנים, דירות, רכב חובה וערבויות עקב גידול במכירות. בתיק אחריות מקצועית חל קיטון בעיקר לאור אי חידוש קולקטיב. ברבעון הנוכחי חל גידול בסך הפרמיות לעומת רבעון מקביל אשתקד, בעיקר בתיקי קבלנים, עסקים, אחריות מקצועית וערבויות הנובע מגידול במכירות.
- 2. פרמיות ביטוח כללי ווישור ביטוח:** בתקופת הדוח חל קיטון בסך ההכנסות מפרמיות בשיעור של כ- 13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מירידה בחלקה של החברה בנתח הזכייה במכרז עובדי המדינה הן בביטוח רכב חובה והן בביטוח רכב רכוש ומקיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח חובה. מנגד חל גידול בפרמיה מפעילות מול מבוטחים פרטיים בכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח. ברבעון הנוכחי חל קיטון בהיקף הפרמיות בשיעור של 23% בעיקר בשל קיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח רכב חובה, מנגד חל גידול בדמי הביטוח ממבוטחים פרטיים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- 3. פרמיות ביטוח חיים:** הקיטון בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מביטולי פוליסות מנהלים בתיק משותף עם דמי ניהול קבועים. מנגד חלה עליה במכירות של פוליסות ריסק מוות פרט, שהביאה לגידול בפרמיות בשנת 2025 וברבעון הנוכחי ביחס לאשתקד.
- 4. פרמיות ביטוח בריאות:** הגידול בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מעלייה בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט, מחלות קשות פרט, פוליסות בריאות קבוצתיות ופוליסות עובדים זרים, שקווצה בירידה בהיקף הפרמיות בתיק תאונות אישיות לזמן קצר.
- 5. תקבולים בגין חוזי השקעה:** בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי חל גידול ניכר במכירות פוליסות השקעה.

4.2.4 דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

הרווח על-פי תקני הדיווח מחולק לשלושת המקורות כדלקמן:

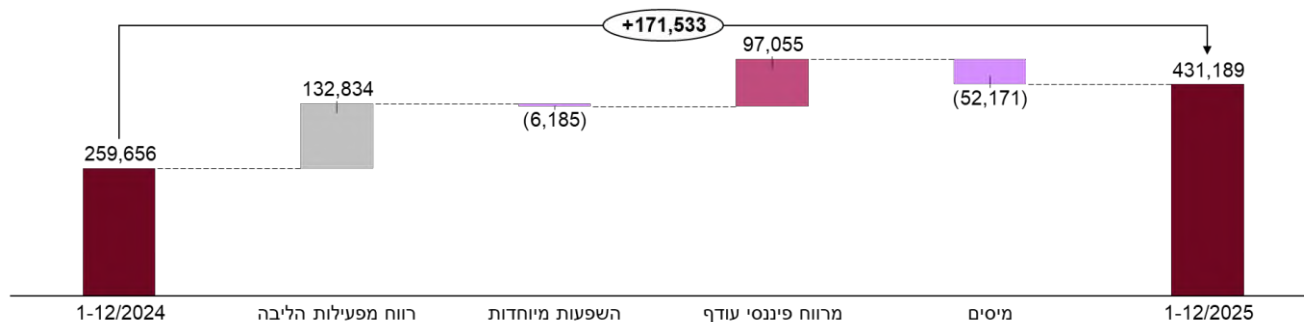
- **רווח משירותי ביטוח**
הרווח בתחומי ביטוח החיים והבריאות, לאחר השפעת ביטוח המשנה כולל את הפחתת יתרת מרווח השירות החוזי, הפחתת מרווח הסיכון והתאמת ההוצאות וההכנסות בפועל לתחזית תזרימי המזומנים שנצפו בשייר. בתחום ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר הרווח כולל את הפרמיה שהורוחה בניכוי תביעות, עמלות והוצאות.
- **רווח מהשקעות ומימון נטו**
בסעיף זה נכללות ההשקעות הפיננסיות, לרבות שינויים באינפלציה ושינויים של עקום הריבית, על צד הנכסים (לרבות אג"ח חץ) וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות (הנובעות מחוזי ביטוח) בגין חלוף זמן. שינויים בשיעור הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, משפיעים באופן משמעותי על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (למעט השפעה על יתרת ה-CSM).
- **הוצאות תפעוליות ומימון**
בסעיף זה נכלל רווח מפעילות חוזי השקעה, רווח מפעילות סוכנויות הביטוח, ובניכוי הוצאות תפעוליות והוצאות מימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח.

החברה בוחנת את התוצאות שלה בין הפעילות הביטוחית לבין הפעילות הפיננסית כדלקמן:

- **רווח מפעילות הליבה**
כולל את הרווח משירותי הביטוח, פעילות חוזי ההשקעה, סוכנויות הביטוח, והוצאות הנהלה ומימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח, בתוספת רווח מותאם בגין השקעות ומימון (להלן: "הרווח המותאם") ובניכוי השפעות מיוחדות.
לאור העובדה שפעילות הביטוח מתאפיינת בהחזקת נכסים פיננסיים כנגד התחייבויות ביטוח לזמן ארוך, עמדת החברה היא שתוצאות החברה תהינה מובנות יותר, אם ההשפעות של התנודתיות במשתני 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 החברה בתחילת התקופה (להלן: "התשואה הנורמטיבית").
התשואה הנורמטיבית עבור ההשקעה באג"ח מיועדות מסוג ח"ץ הינה תשואה ראלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות לתחילת התקופה.
התשואה הנורמטיבית עבור יתר השקעות הנוסטרו של החברה היא תשואה ראלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומרווח שנתי בשיעור של 1.9% עבור נכסי החברה, ו- 0.37% עבור נכסי ווישור ביטוח.³
הפער בין ההכנסות מהשקעות המותאם בגין תיק הנוסטרו להכנסות מהשקעות בפועל נזקף למרווח הפיננסי העודף ולא נכלל ברווח מפעילויות הליבה.
ההכנסות מהשקעות בגין תיק המשתתף נכללות ברווח המותאם באופן מלא שכן ההכנסות מהשקעות נזקפות למבוטחים (למעט סכומים לא מהותיים).
הוצאות המימון בגין חוזי ביטוח שנכללות ברווח המותאם מבוססות על צבירת ריבית בשיעור ריבית חסרת סיכון ראלית לתחילת התקופה בתוספת פרמיית אי נזילות. השפעת שינויים בעקום אינה נכללת ברווחי הליבה ונזקפת למרווח הפיננסי העודף.
- **מרווח פיננסי עודף**
כולל את הפער בין התשואה בפועל שהשיגה החברה בתקופת הדוח על השקעותיה מעבר לתשואה הנורמטיבית בניכוי השפעת שינוי עקום הריבית בגין ההתחייבויות.
- **השפעות מיוחדות**
החברה מתייחסת להשפעות מיוחדות כשינויים ברווח או הפסד שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה.

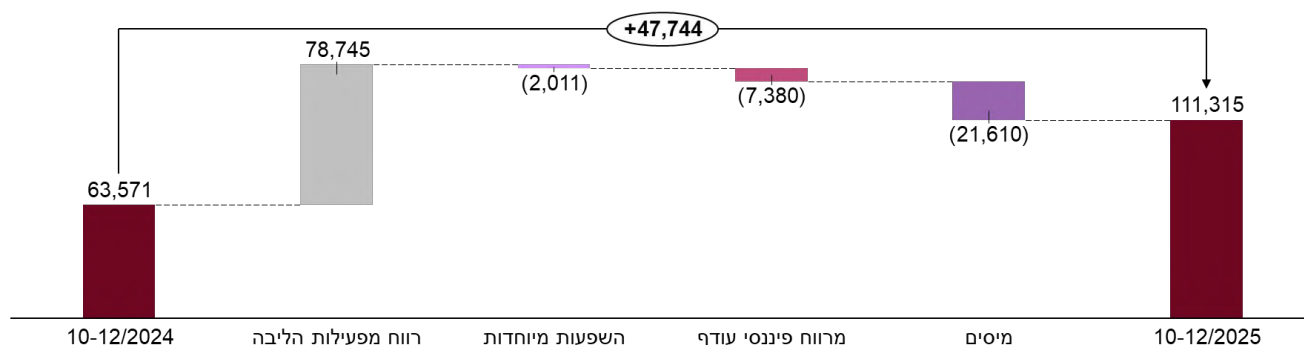
³ הקבוצה תבחן ותעדכן מעת לעת את המרווח באם יתקיימו שינויים מהותיים בפרמטרים הרלוונטיים שבבסיס החישוב.

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה, למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):



מיסים	השפעות מיוחדות	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סה"כ רווח כולל	
(201,860)	(5,514)	74,302	564,261	431,189	1-12/2025
(149,689)	671	(22,753)	431,427	259,656	1-12/2024
(52,171)	(6,185)	97,055	132,834	171,533	שינוי

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



מיסים	השפעות מיוחדות	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סה"כ רווח כולל	
(56,258)	(2,538)	53,632	116,479	111,315	10-12/2025
(34,648)	(527)	61,012	37,734	63,571	10-12/2024
(21,610)	(2,011)	(7,380)	78,745	47,744	שינוי

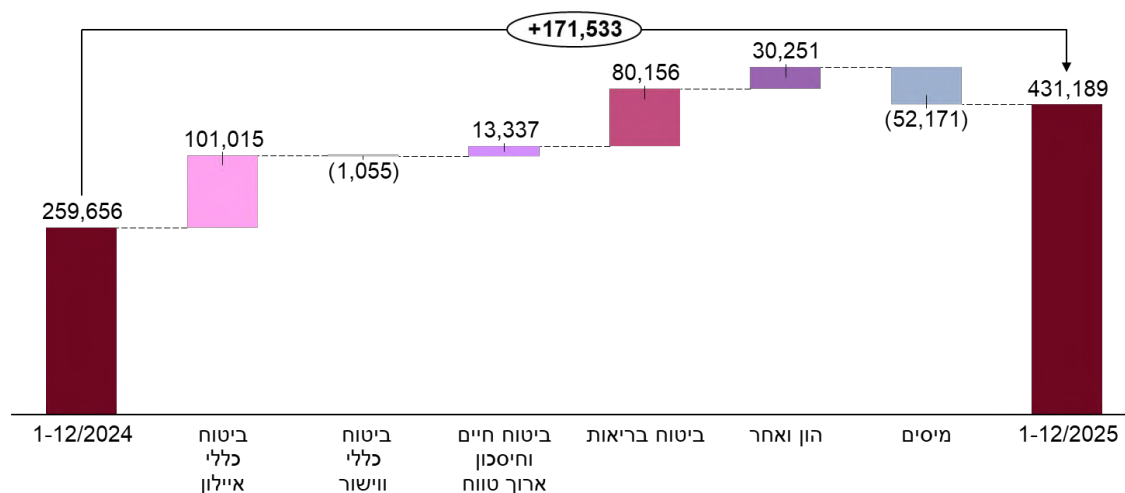
רווח מפעילויות ליבה - בשנת הדוח חל שיפור ביחס לאשתקד הנובע בעיקר משיפור בתוצאות מגזרי ביטוח כללי ובריאות. ברבעון הנוכחי חלה עליה ברווח מפעילות הליבה שנובעת משיפור בתוצאות בכל המגזרים.

מרווח פיננסי עודף - חל שיפור בשנת הדוח ביחס לאשתקד הנובע בעיקר מהשפעת הגידול בהכנסות מהשקעות בשנת הדוח ביחס לאשתקד, וזאת בקיזוז השפעת השינוי בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים. בשנת הדוח חלה ירידה בשיעור הריבית האמורה בטווח הקצר והבינוני עם שינוי זניח לטווח הארוך לעומת אשתקד בה חלה עליה חדה בשיעור הריבית בטווח הקצר וירידה בטווח הבינוני והארוך של העקום.

ברבעון הנוכחי חל קיטון ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר מקיטון בשיעור תשואת תיק הנוסטרו בהשוואה לרבעון מקביל וזאת בקיזוז השפעת השינוי בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיים. ברבעון הנוכחי חלה ירידה חדה בריבית בטווח הקצר והבינוני שהתמתנה בטווח הארוך, לעומת רבעון מקביל אשתקד בו חלה ירידה חדה בריבית לאורך כל העקום.

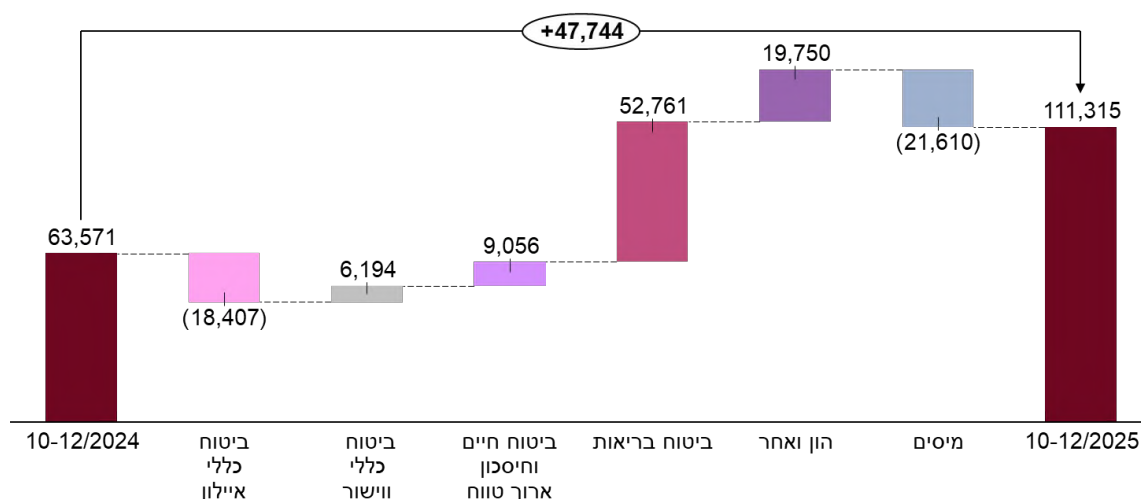
השפעות מיוחדות - בשנת הדוח וברבעון הנוכחי כוללות את השפעת גריעה של נכסי תוכנה בסך של כ- 10 מיליון ש"ח (ראו באור 12 לדוחות הכספיים של החברה) ואת השפעת אירועי המלחמה. השפעת תביעות אירועי המלחמה, בביטוח חיים, כוללים בין היתר פיצויים ממבטחי משנה שהתקבלו הן בתקופת הדוח והן אשתקד, בגין אירועים של חודש אוקטובר 2023.

להלן ניתוח הרווח הכולל לפי מגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):



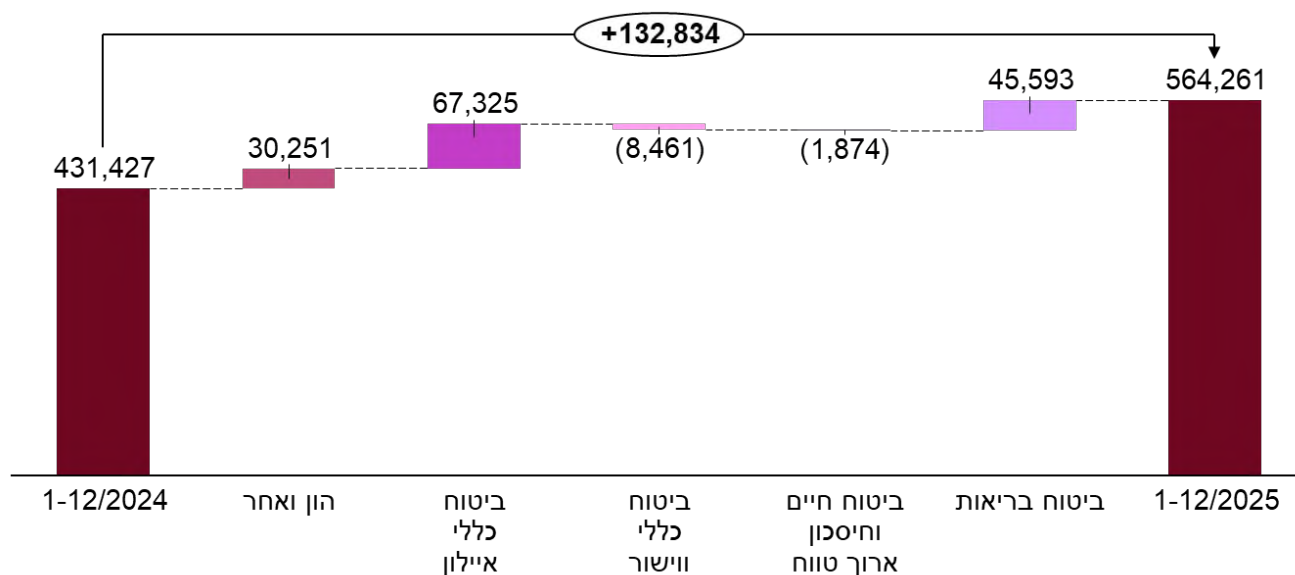
מיסים	הון ואחר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח כללי		סה"כ רווח כולל	
				ווישור	איילון		
(201,860)	16,428	98,165	109,708	17,499	391,249	431,189	1-12/2025
(149,689)	(13,823)	18,009	96,371	18,554	290,234	259,656	1-12/2024
(52,171)	30,251	80,156	13,337	(1,055)	101,015	171,533	שינוי

להלן ניתוח הרווח הכולל לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



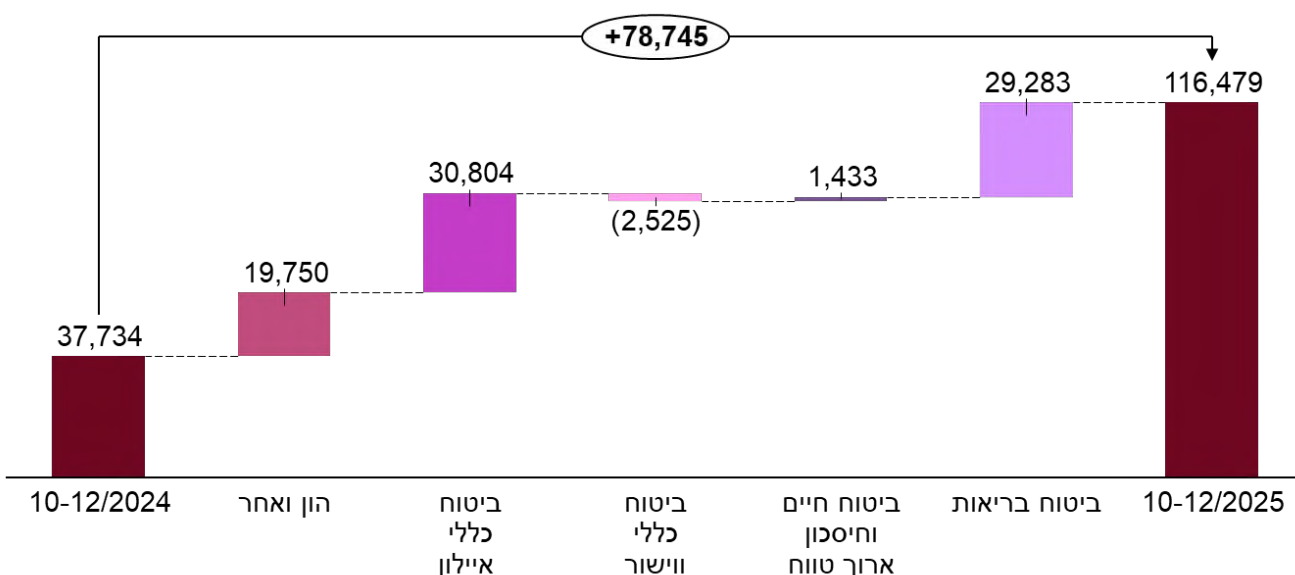
מיסים	הון ואחר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח כללי		סה"כ רווח כולל	
				ווישור	איילון		
(56,258)	20,841	7,816	31,619	2,907	104,390	111,315	10-12/2025
(34,648)	1,091	(44,945)	22,563	(3,287)	122,797	63,571	10-12/2024
(21,610)	19,750	52,761	9,056	6,194	(18,407)	47,744	שינוי

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפני מיסים לפי מגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):



הון ואחר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וארוך טווח	ביטוח כללי		סה"כ רווח מפעילות הליבה	
			ווישור	איילון		
16,428	87,311	100,255	19,283	340,984	564,261	1-12/2025
(13,823)	41,718	102,129	27,744	273,659	431,427	1-12/2024
30,251	45,593	(1,874)	(8,461)	67,325	132,834	שינוי

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפני מיסים לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



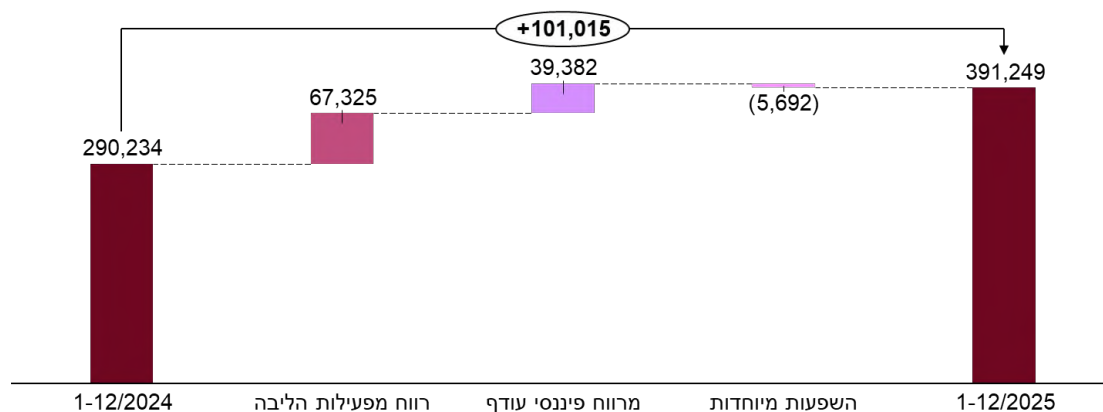
הון ואחר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וארוך טווח	ביטוח כללי		סה"כ רווח מפעילות הליבה	
			ווישור	איילון		
20,841	(206)	19,675	(1,609)	77,778	116,479	10-12/2025
1,091	(29,489)	18,242	916	46,974	37,734	10-12/2024
19,750	29,283	1,433	(2,525)	30,804	78,745	שינוי

4.2.5 ניתוח תוצאות מגזר ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש וענפי ביטוח כללי אחרים (פעילות שאינה בתחום הרכב וכוללת את ענפי החבויות ורכוש אחר, להלן: "אחר").

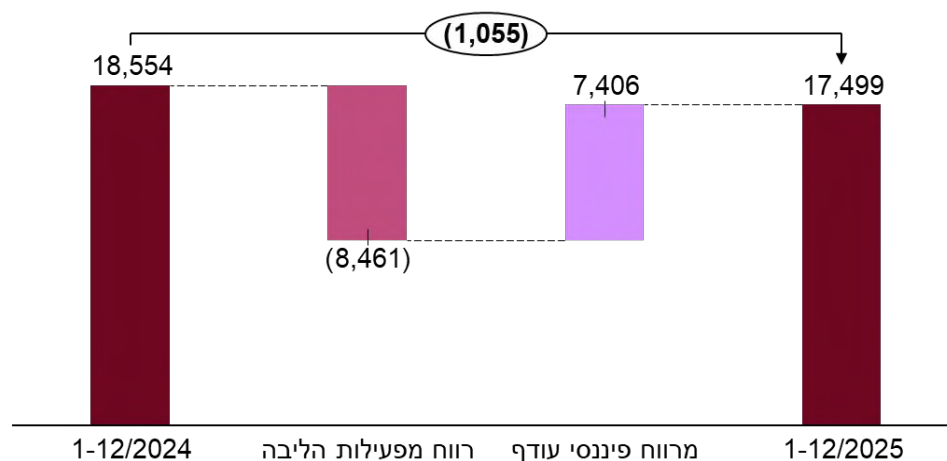
להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):

החברה:



סה"כ רווח כולל לפני מס	רווח מפעילות הליבה	מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	
391,249	340,984	55,957	(5,692)	1-12/2025
290,234	273,659	16,575	-	1-12/2024
101,015	67,325	39,382	(5,692)	שינוי

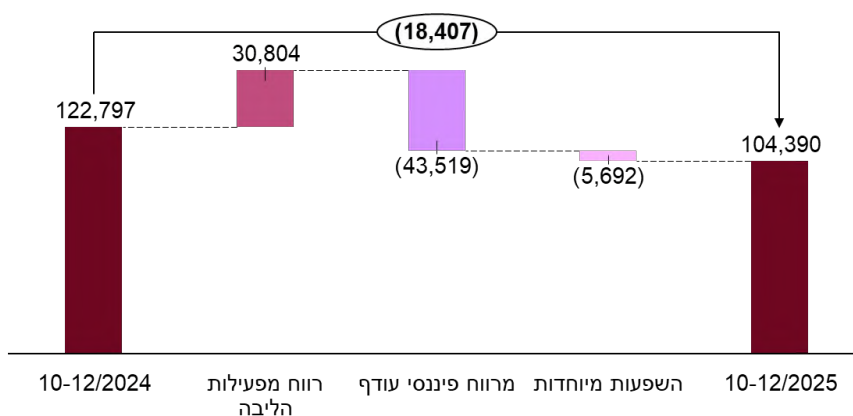
וישור ביטוח:



סה"כ רווח כולל לפני מס	רווח מפעילות הליבה	מרווח פיננסי עודף	
17,499	19,283	(1,784)	1-12/2025
18,554	27,744	(9,190)	1-12/2024
(1,055)	(8,461)	7,406	שינוי

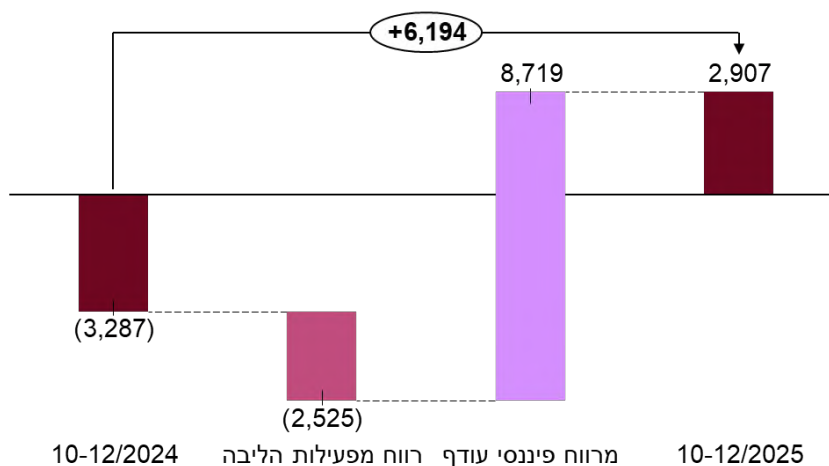
להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

החברה:



סה"כ רווח כולל לפני מס				
השפעות מיוחדות	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	מס	
(5,692)	32,304	77,778	104,390	10-12/2025
-	75,823	46,974	122,797	10-12/2024
(5,692)	(43,519)	30,804	(18,407)	שינוי

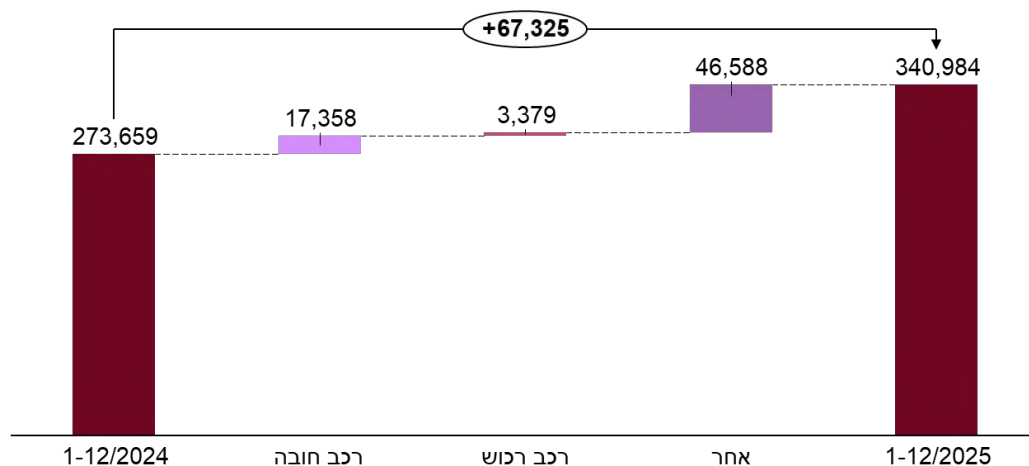
ווישור ביטוח:



מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סה"כ רווח כולל לפני מס	
4,516	(1,609)	2,907	10-12/2025
(4,203)	916	(3,287)	10-12/2024
8,719	(2,525)	6,194	שינוי

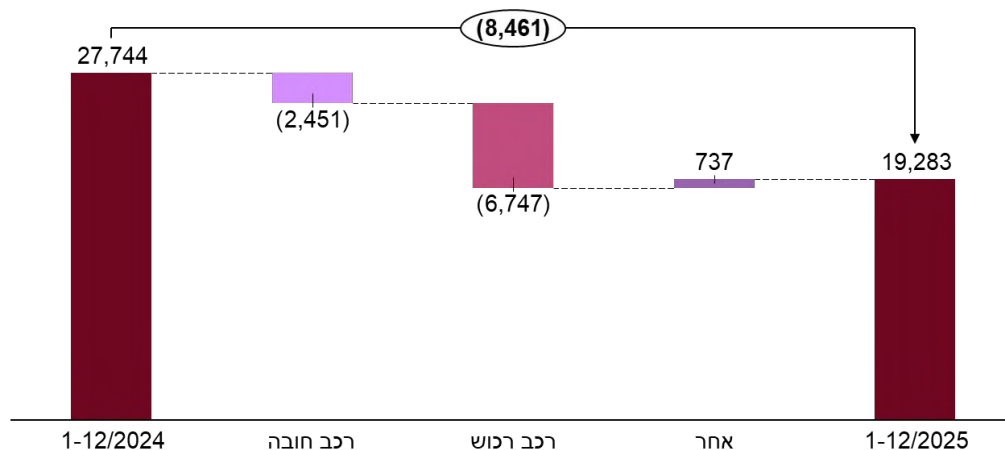
להלן תוצאות הרווח מפעילות ליבה בביטוח כללי בחלוקה לתיקים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):

החברה:



אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ רווח מפעילות הליבה	
213,675	75,118	52,191	340,984	1-12/2025
167,087	71,739	34,833	273,659	1-12/2024
46,588	3,379	17,358	67,325	שינוי

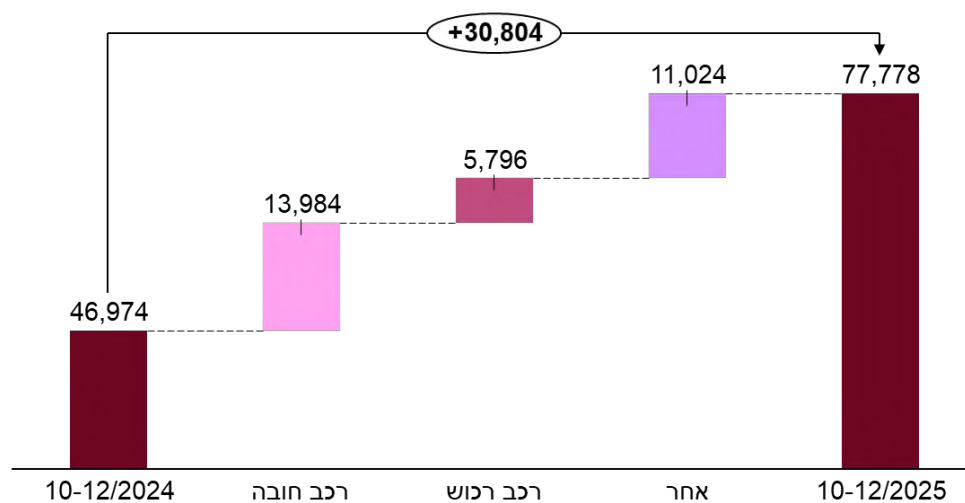
ווישור ביטוח:



אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ רווח מפעילות הליבה	
231	6,324	12,728	19,283	1-12/2025
(506)	13,071	15,179	27,744	1-12/2024
737	(6,747)	(2,451)	(8,461)	שינוי

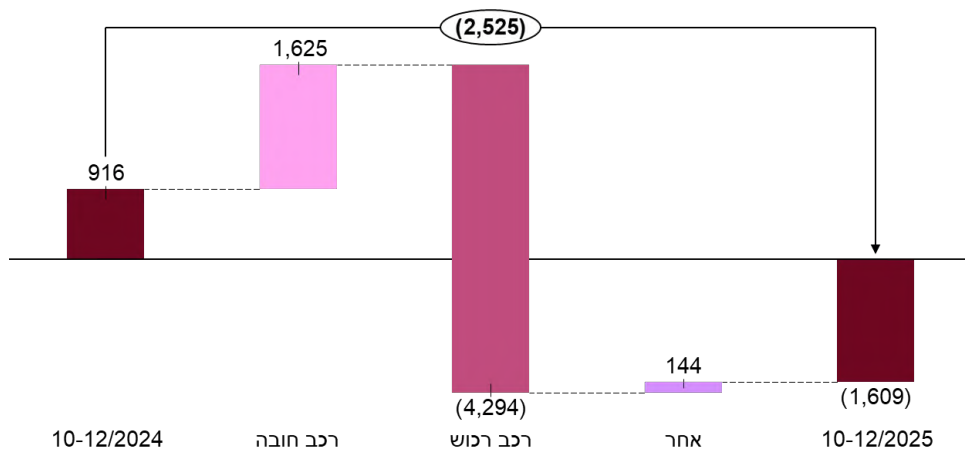
להלן תוצאות הרווח מפעילות ליבה בביטוח כללי בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

החברה:



אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ רווח מפעילות הליבה	
52,501	14,385	10,892	77,778	10-12/2025
41,477	8,589	(3,092)	46,974	10-12/2024
11,024	5,796	13,984	30,804	שינוי

ווישור ביטוח:



אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ רווח מפעילות הליבה	
(51)	(1,077)	(481)	(1,609)	10-12/2025
(195)	3,217	(2,106)	916	10-12/2024
144	(4,294)	1,625	(2,525)	שינוי

החברה

רווחי ליבה

בתיק רכב חובה - בשנת הדוח וברבעון הנוכחי ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, חל גידול ברווח בעיקר לאור שיפור בהתפתחות התביעות בגין שנות נזק קודמות.

בתיק רכב רכוש - בשנת הדוח חל גידול ברווח ביחס לאשתקד הנובע הן משיפור בתוצאות שנת נזק נוכחית לאור פרמיה בחשיפה גבוהה יותר מאשתקד והן משיפור בהתפתחות תביעות בגין שנים קודמות, מנגד אשתקד נרשם שחרור של פרמיה בחסר.

ברבעון הנוכחי חל גידול ברווח ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר לאור התפתחות תביעות לטובה בגין שנים קודמות.

בשאר הענפים - חל גידול ברווח מפעילות ליבה בשנת הדוח לעומת אשתקד אשר נובע בעיקרו מענפי אחריות מקצועית קבלנים וערבויות, הן לאור שיפור בשיעור התביעות, בין היתר כתוצאה מטיובים שבוצעו בתמהיל הפוליסות והן לאור גידול במכירות. כמו כן, חל שיפור בהתפתחות של תביעות בשייר בגין שנות נזק קודמות ביחס לאשתקד.

ברבעון הנוכחי חל גידול ברווח מפעילות הליבה ביחס לרבעון מקביל אשתקד אשר נובע בעיקרו מענפי אחריות מקצועית וקבלנים. הגידול ברווח בענף אחריות מקצועית נובע בעיקר מטיובים שבוצעו בענפים אלו. הגידול בתיק קבלנים נובע בעיקר מגידול בהיקף המכירות ומהתפתחות לטובה של תביעות בשייר בגין שנות נזק קודמות.

מרווח פיננסי עודף

במרווח הפיננסי העודף חל שיפור לאור גידול בתשואות בשנת הדוח ביחס לאשתקד, לאור התשואות בשוק ההון. מנגד נרשמה החמרה בהשפעת העקום חסר סיכון בתוספת פרמית אי נזילות על ההתייבשות החברה ביחס לאשתקד, לאור ירידת העקום בטווח הקצר בשנת הדוח לעומת אשתקד.

ברבעון הנוכחי חל קיטון בשיעור תשואת תיק הנוסטרו בהשוואה לרבעון מקביל. מנגד, נרשם שיפור בהשפעת השינויים בממד המחירים לצרכן בין התקופות. ברבעון הנוכחי חלה ירידה לאורך עקום הריבית חסר סיכון בטווח הקצר, אשר השפיעה על הגדלת ההחייבויות הביטוחיות לעומת רבעון מקביל אשתקד בה חלה ירידה מתונה יותר בעקום הריבית, ובהתאם השפעה על הגדלת ההתחייבויות.

השפעות מיוחדות

השפעות מיוחדות בתקופות הדוח כוללות השפעת גריעות תוכנה.

ווישור ביטוח

בתיק רכב חובה - הקיטון ברווח מפעילות ביטוח רכב חובה בתקופות המדווחות נבע מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המדווחת אשתקד. חלק מהקיטון ברווח קוּזז משיפור ניכר ברווח משירותי ביטוח ברוטו עקב שיפור בתוצאות החיתומיות.

בתיק רכב רכוש - הקיטון ברווח מפעילות הליבה בענף רכב רכוש בשנת הדוח נבע מחד מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בשנת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף אשתקד מגידול בשיעור ההוצאות עקב קיטון בפרמיה ברוטו בשנת הדוח ביחס לאשתקד. מאידך, התמתן הקיטון ברווח מפעילות ליבה עקב שיפור בתוצאות החיתומיות.

הקיטון ברווח מפעילות הליבה בענף רכב רכוש ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, נבע בעיקרו מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה וכן מהרעה בתוצאות החיתומיות מול התקופה המקבילה אשתקד.

מרווח פיננסי עודף

השיפור במרווח הפיננסי בשנת הדוח לעומת אשתקד נבע בעיקר מהתשואה החיובית שהושגה בתיק ההשקעות של ווישור ביטוח במהלך שנת הדוח אשר קוּזז חלקית מהשפעות ריבית ההיוון על ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, וזאת לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בשנת הדוח בהשוואה לאשתקד.

השיפור במרווח הפיננסי ברבעון הנוכחי של תקופת הדוח, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקרו מהתשואה החיובית שהושגה בתיק ההשקעות של ווישור ביטוח ומהשפעות מדד המחירים לצרכן השלילי ברבעון שקוּזז חלקית מהשפעות ריבית ההיוון על ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, וזאת לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

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

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

החברה:

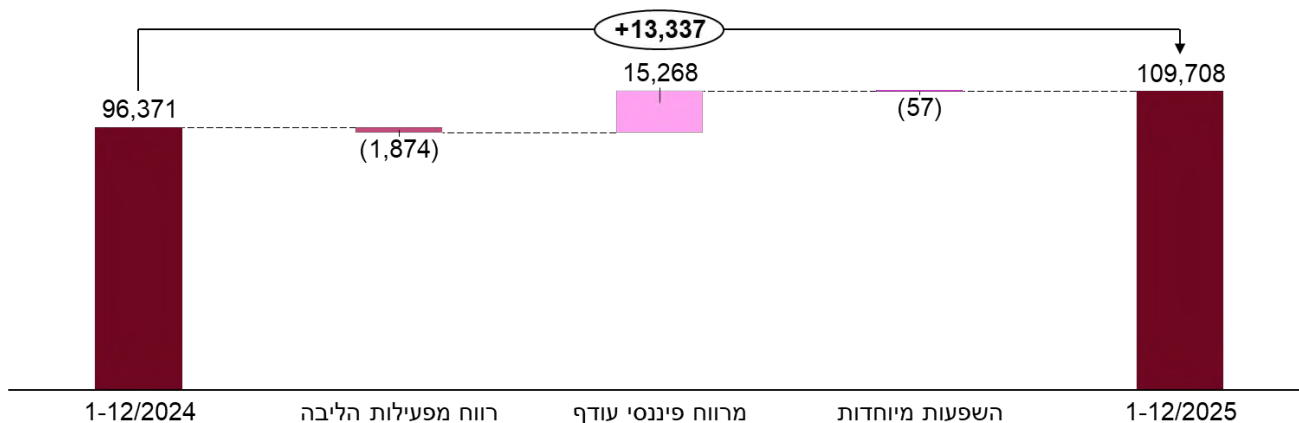
ענף רכב רכוש		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2024	2025	2024	2025
Combined Ratio ברוטו		90%	90%	91%	95%
Combined Ratio שייר		91%	91%	92%	96%

וישור ביטוח:

ענף רכב רכוש		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2024	2025	2024	2025
Combined Ratio ברוטו		95%	94%	101%	95%
Combined Ratio שייר		99%	96%	103%	99%

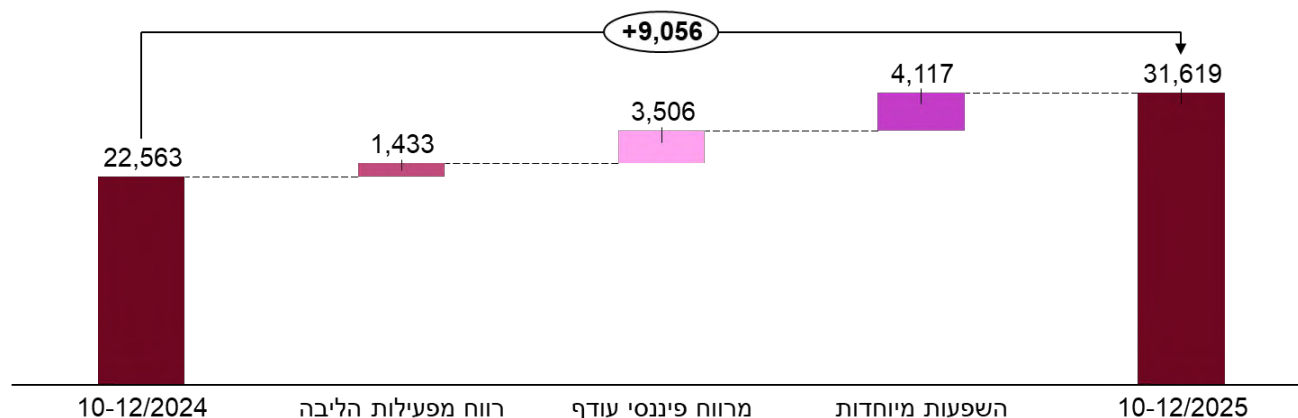
4.2.6 ניתוח תוצאות מגזר ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח הפיננסי העודף והשפעות מיוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):



השפעות מיוחדות	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סה"כ רווח כולל לפני מס	
614	8,839	100,255	109,708	1-12/2025
671	(6,429)	102,129	96,371	1-12/2024
(57)	15,268	(1,874)	13,337	שינוי

ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח הפיננסי העודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



השפעות מיוחדות	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סה"כ רווח כולל לפני מס	
3,590	8,354	19,675	31,619	10-12/2025
(527)	4,848	18,242	22,563	10-12/2024
4,117	3,506	1,433	9,056	שינוי

רווח מפעילות הליבה

בשנת הדוח חל קיטון קל ברווח הליבה ביחס לאשתקד בעיקר בפוליסות ריסק פרט וקולקטיב ומנגד שיפור בתיקי הפוליסות הכוללות רכיב חסכון, ופוליסות חוזי השקעה.

הקיטון ברווח של פוליסות הפרט נובע בעיקר מהתפתחות לרעה אל מול הצפי בתביעות מוות, נכות ואכ"ע ביחס לאשתקד. מנגד, חל גידול בהפשרת ה-CSM לרווח והפסד בפוליסות אלה הן לאור גידול במכירות, והן לאור עדכוני מחקרים שבוצעו בשנת הדוח ואשתקד.

הירידה ברווח בפוליסות הקבוצתיות נובעת בעיקר מתיאומים בניסיון בגין תביעות שהיו נמוכים יותר השנה ביחס לאשתקד. השיפור בפוליסות הכוללות רכיב חסכון נובע הן משיפור ב-CSM של תיק המשתתף עם דמי ניהול משתנים, לאור הגידול בערך נוכחי של דמי הניהול, בגין שיפור בתשואות, וזאת בקיזוז הירידה ב-CSM בתיק הפוליסות משתתף עם דמי ניהול קבועים בלבד, בעיקר לאור עדכוני מחקר ביטולים והוצאות. השיפור בפוליסות חוזי השקעה נובע מגידול בהיקף התיק בשנת הדוח.

ברבעון הנוכחי חל גידול ברווח מפעילות ליבה ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר משיפור בהתאמות לנסיון בפוליסות קבוצתיות ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

מרווח פיננסי עודף

חל גידול בשנת הדוח ביחס לאשתקד, בעיקר לאור גידול בתשואות הריאליות בשוק ההון ולאור השפעת שערך אג"ח חץ. ברבעון הנוכחי חל שיפור במרווח הפיננסי ביחס לרבעון מקביל בעיקר לאור השפעת העקום על על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיים, בקיזוז קיטון בשיעור תשואת תיק הנוסטר בהשוואה לרבעון מקביל. ברבעון הנוכחי חלה ירידה חדה בריבית בטווח הקצר והבינוני שהתמתנה בטווח הארוך, לעומת רבעון מקביל אשתקד בו חלה ירידה חדה בריבית לאורך כל העקום.

השפעות מיוחדות

השפעות מיוחדות בתקופות המדווחות כוללות הן הפחתת השקעות בתוכנה, והן השפעות של אירועי המלחמה. עיקר התביעות הינן תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט. השפעת התביעות הן בתקופת הדוח והן אשתקד כוללת פיצויים ממבטחי משנה שהתקבלו בשנת הדוח ואשתקד בגין תביעות מוות כתוצאה מאירועי מהמלחמה בחודש אוקטובר 2023.

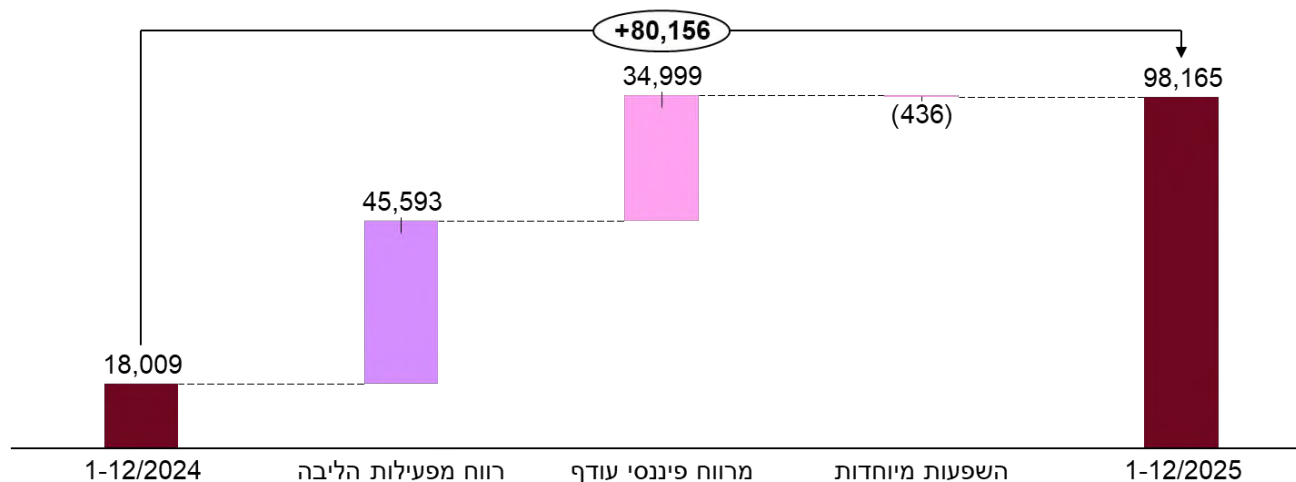
להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בחברה בפוליסות משתתפות ברווחים:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		קרן י'
2024	2025	2024	2025	
4.4%	5.3%	14.0%	19.5%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
4.2%	4.1%	13.4%	16.3%	תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול
4.4%	5.8%	10.2%	16.7%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
4.2%	4.7%	9.6%	13.6%	תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בשנת הדוח החלה החברה לגבות דמי ניהול משתנים בסך של- 38 מיליון ש"ח, ומזה ברבעון הנוכחי נגבו כ-14 מיליון ש"ח. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS), דמי הניהול המשתנים מוכרים כהכנסה במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה, באמצעות פריסה עתידית של מרווח השירות החוזי (CSM) בתיקי הביטוח בביטוח חיים ולא ישירות לרווח והפסד.

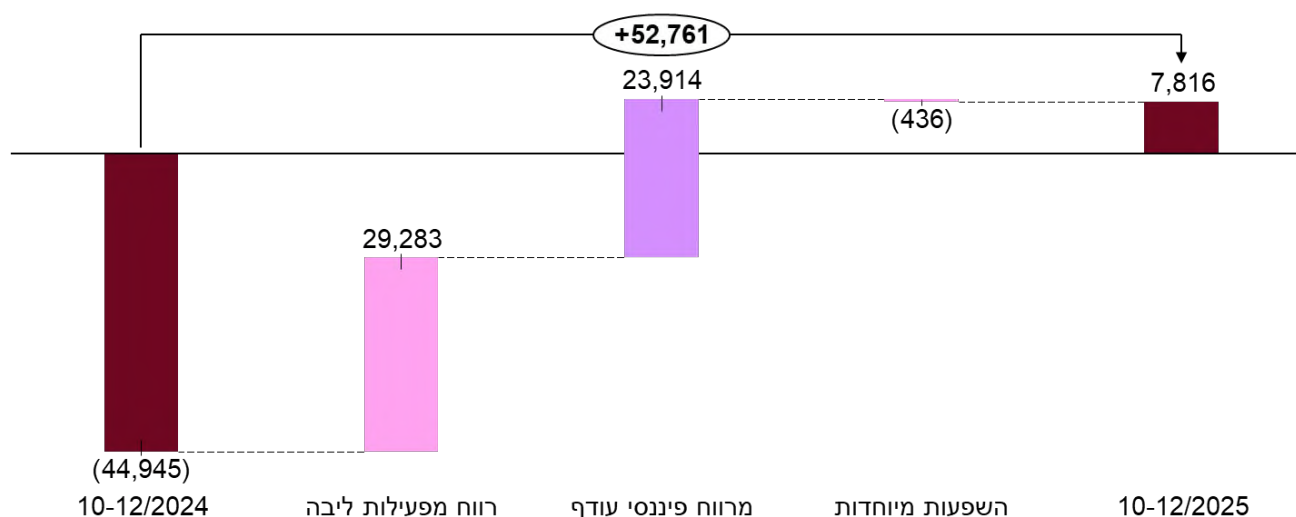
4.2.7 ניתוח תוצאות מגזר ביטוח בריאות

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח בריאות בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):



השפעות מיוחדות	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות ליבה	סה"כ רווח כולל לפני מס	
(436)	11,290	87,311	98,165	1-12/2025
-	(23,709)	41,718	18,009	1-12/2024
(436)	34,999	45,593	80,156	שינוי

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



השפעות מיוחדות	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות ליבה	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס	
(436)	8,458	(206)	7,816	10-12/2025
-	(15,456)	(29,489)	(44,945)	10-12/2024
(436)	23,914	29,283	52,761	שינוי

רווח מפעילות הליבה

בשנת הדוח ובתקופת הדוח חל גידול ברווח בעיקר מפוליסות הוצאות רפואיות פרט, מפוליסות ביטוח מחלות קשות ובפוליסות בריאות קבוצתית. מנגד, חלה החמרה בפוליסות תאונות אישיות פרט. הגידול ברווח מפוליסות הוצאות רפואיות פרט ומחלות קשות נבע בעיקר מגידול שחרור ה- CSM כתוצאה מגידול ביתרת ה- CSM הן לאור גידול בעסק חדש, בסכום גבוה מההפחתה השוטפת של התיק, והן לאור עדכוני מחקרים שבוצעו בשנת הדוח. השיפור ברווח מפוליסות הוצאות רפואיות קבוצתיות נובע בעיקר מגידול ברכיב ההפסד בתיק אשתקד בשל החמרה בתביעות בפועל אל מול התחזית בעיקר מכיסויי תרופות מחוץ לסל וייעוץ רפואי וזאת ללא השפעה דומה בשנת הדוח. כמו כן, אשתקד נרשמה הפרשה לאור דין ודברים שהתנהל עם מבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות. בשנת הדוח הגיעה החברה להסדר עם מבטח המשנה, אשר השפעתו על תוצאות החברה מעבר להפרשות שבוצעו לא מהותית. ההחמרה בפוליסות תאונות אישיות פרט לזמן ארוך נבעה בעיקר מהתפתחות לרעה בניסיון התביעות בשנת הדוח.

מרווח פיננסי עודף

בשנת הדוח ביחס לאשתקד נובע הן מגידול בתשואות בשוק ההון, והן מהשפעת העקום על ההתחייבויות הביטוחיות. בשנת הדוח חלה ירידה בעקום חסר סיכון בתוספת פרמית אי נזילות בטווח הקצר והבינוני ועליה בטווח הארוך לעומת אשתקד בה חלה עליה חדה בשיעור הריבית בטווח הקצר וירידה בטווח הבינוני והארוך של העקום. ברבעון נוכחי חל שיפור במרווח הפיננסי ביחס לרבעון מקביל בעיקר לאור השפעת העקום על ההתחייבויות הביטוחיות. ברבעון הנוכחי חלה ירידה חדה בריבית בטווח הקצר והבינוני שהתמתנה בטווח הארוך, לעומת רבעון מקביל אשתקד בו חלה ירידה חדה בריבית לאורך כל העקום.

4.2.8 ניתוח תוצאות המיוחסות להון ואחר:

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל שכנגד ההון והאחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לאשתקד (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) כולל לפני מס	הון	אחר
1-12/2025	15,268	1,160
1-12/2024	(15,204)	1,381
שינוי	30,472	(221)

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל שכנגד ההון והאחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

רווח כולל לפני מס	הון	אחר
10-12/2025	21,340	(499)
10-12/2024	2,472	(1,381)
שינוי	18,868	882

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בתחום פעילות אחר בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

הון: התוצאות בקטגוריית "הון" כוללות הכנסות (הפסדים) מהשקעות כנגד ההון בניכוי הוצאות מימון בגין כתבי התחייבויות נדחים ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות.

השיפור בתוצאות בתקופות המדווחות מול התקופות אשתקד נובע בעיקר מעליה בתשואות שוק ההון אשר הגדילו את ההכנסות מהשקעות.

אחר: התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של חברות הבנות המהוות בעיקר סוכנויות ביטוח.

4.2.9 תזרים מזומנים

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדה ליום 31 בדצמבר 2025 על כ-846 מיליון ש"ח.

להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים המאוחד:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
	196,039	309,667	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת
(1)	(122,873)	(117,583)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
(2)	(49,603)	(54,503)	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) מימון
	23,563	137,581	עליה (ירידה) במזומנים

1. תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

הקיטון בהשקעה בשנת הדוח נובע בעיקר מקיטון בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע.

2. תזרים מזומנים מפעילות מימון:

בשנת הדוח חל גידול במזומנים ששימשו לפעולות מימון לאור פדיונות נטו (בניכוי הנפקות) של אגרות חוב וכתבי התחייבויות וכן מתשלום דיבידנדים בסך כולל של 155 מיליון ש"ח. מנגד חל גידול במזומנים לאור הנפקת מניות ואופציות למשקיעים מסווגים (לפירוט ראו באור 20' לדוחות הכספיים של החברה).

5. מקורות מימון

החברה

החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי וכתבי התחייבות נדחים, ובכלל זה כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 1 שבו התקשרה החברה מול גלובלסק וכן כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2, לרבות כתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים ותאגידים שאינם בנקאיים, וכן אגרות חוב שהונפקו על-ידי החברה.

לפרטים על אודות פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה בסך (קרן) של 110 מיליון ש"ח, וכן פירעון מלא של כתב התחייבות לתאגיד בנקאי בסך (קרן) של 20 מיליון ש"ח והנפקת כתב התחייבות נדחה בסך (קרן) של 110 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי ראו דוחות מיידים מיום 30 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-628476), מיום 8 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-002964), מיום 21 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-005938), מיום 22 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-006035) ומיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-007812).

לפרטים בדבר פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות המהווים הון רובד 2 בסך כולל של 135 מיליון ש"ח (קרן) והתקשרות עם תאגיד בנקאי להנפקת כתב התחייבות שיהווה הון רובד 2 באותו הסכום ראו באור 14ב' (1) לדוחות הכספיים של החברה. לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה בדבר פרעון כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך כולל של 40 מיליון ש"ח, ראו באור 14ב' (1) (2) לדוחות הכספיים של החברה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו באור 14 לדוחות הכספיים של החברה.

ווישור ביטוח

ווישור ביטוח ממומנת ממקורות עצמאיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) ומהון משני מורכב (הון רובד 2). ההון המשני המורכב ליום 31 בדצמבר 2025 גוייס באמצעות הנפקת ארבעה כתבי התחייבות נדחים, שלושה מהם לתאגידים בנקאיים ואחד שהונפק מהחברה, שנוסחם נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ל לעניין הכרה בכתבי ההתחייבות הנ"ל כהון רובד 2.

ביום 14 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה התקשרויות עם ווישור ביטוח כמפורט להלן: (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח עד לחודש מאי 2033 עם אפשרות לפדיון מוקדם החל מחודש מאי 2030; (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה ראו באור 14ב' (2) לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 24 בנובמבר 2025 אישור דירקטוריון החברה השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה. לפרטים נוספים ראו באור 14ב' (1) לדוחות כספיים של החברה.

ביום 29 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה הזרמת הון ראשוני לווישור ביטוח בסך של 16 מיליון ש"ח (5 מיליון ש"ח מיידית ו-11 מיליון ש"ח נוספים בחודש מאי 2026). לפרטים נוספים ראו סעיף ח'3' לדוח סולו של החברה המצורף כנספח לדוחות הכספיים של החברה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של ווישור ביטוח ראו באור 14ב' (2) לדוחות הכספיים של החברה.

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

בדבר סיכוני שוק כתוצאה מהמצב הבטחוני ראו סעיף 2.2 לעיל וכן באור 14ב' לדוחות הכספיים של החברה.

7. היבטי ממשל תאגידי

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

7.1 תקנות הרשות לניירות ערך

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס' 2), התשע"א-2011, לעניין דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, קיימת החרגת חובת דיווח בתקנות, על תאגיד מדווח שהינו גוף מוסדי. יחד עם זאת, מקיימת החברה את הוראות הממונה על שוק ההון לעניין זה.

7.2 חוזרי הממונה

אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי על הגילוי – סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX ACT

החברה מיישמת את הוראות חוזרי הממונה הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך וזאת על-פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל. במסגרת זו אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין ולהוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

ווישור ביטוח מיישמת את הוראות חוזרי הממונה הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך וזאת על-פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל. במסגרת זו אימצה ווישור ביטוח את מודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

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

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ווישור ביטוח, ומנהל הכספים, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של ווישור ביטוח הם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין ולהוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך השנה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של ווישור ביטוח, על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

7.3 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, הינו 3 דירקטורים. המספר נקבע בהתאם, בין השאר, לסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

נכון למועד הדוח מכהנים בחברה 6 בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כמפורט להלן: ד"ר אביגדור קפלן, מר אמיל וינשל, ד"ר שמואל רוזנמן, עו"ד אסתר דלל, מר רני כץ וגב' מיכל מרום בריקמן.

נכון למועד הדוח מכהנת בחברה דירקטורית אחת בלתי תלויה בהתאם לחוק החברות, כמפורט להלן: עו"ד אסתר דלל.

למען שלמות התמונה יצויין כי נכון למועד הדוח מכהנים גם ה"ה צבי ברק ובצלאל צוקר כדירקטורים בחברה, שהינם בעלי כשירות מקצועית.

לפרטים נוספים על אודות השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם, שעל בסיסם דירקטוריון החברה רואה בדירקטורים האמורים כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

7.4 גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד

לפרטים על אודות מבקר הפנים של החברה, ראו סעיף 23.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

7.5 גילוי בדבר שכר רואה חשבון המבקר

למידע בדבר שכר רואי החשבון המבקרים של החברה ושל חברת הבת, ווישור ביטוח, ראו סעיף 24 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

7.6 מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

לפרטים על אודות מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות ראו באור 30ד' (16) לדוחות הכספיים של החברה.

8. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

8.1 הון אנושי

לפרטים על אודות ההון האנושי של החברה ראו סעיף 13 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

8.2 גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לעניין אומדנים חשבונאיים קריטיים ושיקול דעת בעריכת הדוחות הכספיים, ראו באור 3ב' לדוחות הכספיים של החברה.

9. תיאור האסטרטגיה העסקית של הקבוצה

הדגשים של הקבוצה:

- לפתח את הפעילות העסקית של הקבוצה ולבסס את מעמדה כאחת מקבוצות הביטוח המובילות בישראל, הפועלת לאור ערכי שקיפות, הגינות ושירות מיטבי לציבור המבוטחים ולסוכנים;
- קידום חדשנות בשירותים, במוצרים ובמערכות המידע שבשימוש הקבוצה;
- טיפוח ההון האנושי המועסק בקבוצה תוך פתוח מתמיד של רמתו המקצועית, תודעת השירות והאנרגיה לפתח את עסקי הקבוצה;
- מיקוד בצמיחת הפעילות העסקית בביטוח כללי בדגש על תחומים רווחיים;
- פיתוח פעילות הקבוצה בתחום ביטוחי בריאות תוך התייחסות לתחום זה כאחד ממנועי הצמיחה החשובים של הקבוצה;
- צמיחה בביטוחי חיים ריסק ובחסכון פרט תוך כדי התייעלות ושיפור שימור של תיק הביטוח הקיים;
- ייעול מבנה ההוצאות של החברה על-ידי שימוש יעיל בכלים דיגיטליים ומערכות מבוססות AI;
- השגת תשואות מירביות בניהול כספי העמיתים והנוסטרו תוך איזון לאורך זמן בין סיכון ותשואה;
- אופטימיזציה של ניהול ההון תוך מעקב ושמירה על רמת הון ועודפי הון נאותים על מנת להבטיח את המשך התפתחותה ויציבותה של הקבוצה וכן עמידה בהוראות הרגולציה;
- שיפור הרווחיות של סוכנויות הקבוצה;
- שיפור המשטר התאגידי הקיים בקבוצה על-ידי שיפור הבקרה הפנימית והציות להנחיות רגולטוריות תוך ייעול תהליכי העבודה בתוך כל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה;
- הטמעת ערכי התרבות הארגונית בקבוצה המבוססת על שירות ושותפות בעשיה העסקית מצד העובדים והסוכנים, יעילות תפעולית, מקצועיות, יוזמה וחדשנות, הוגנות ויושרה;
- העמקת פיתוח הדיגיטל על חשבון פיתוח מערכות הליבה, פרואקטיביות, מסעות לקוח מבוססי Data, מיקוד בעולמות החיסכון והזדמנויות המכירה, הרחבת סל הפתרונות הטכנולוגיים לצורך שיפור אפקטיביות;
- החברה מטמיעה טכנולוגיות בינה מלאכותית באופן מדורג, בהתאם למתודולוגיית AI ארגונית ולגישה מבוססת-סיכונים, תוך הקפדה על אבטחת מידע, פרטיות, בקרה אנושית ועמידה ברגולציה.

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

- בידול כקבוצה אנושית ושירותית;
- שדרוג מערכות המידע של איילון;
- חדשנות בפיתוח מוצרים;
- חיזוק פעילות ענף הרכב תוך טיוב תמהיל התיק וזאת על מנת לקבוע אותו כמקור לרווחיות מתמשכת;
- טיפול ממוקד בניהול תביעות במקביל לשיפור תהליכים (לרבות התייעלות ואוטומציה בסילוק תביעות);
- שיפור תנאי ההתקשרות עם מבטחי המשנה בעת חידוש החוזים עמם;
- העמקת השיווק ופיתוח מוצרי נישא לרבות ערבויות מכר ותחום הביטוח הימי - מטענים;
- מיקוד במכירות ביטוח חיים ריסק וחיסכון פרט ובביטוחי בריאות רווחיים ושיפור השימור של תיק ביטוח חיים ותיק ביטוח הבריאות;
- התייעלות בתהליכי העבודה מול הסוכנים והמשך שיפור השירות שניתן להם תוך דגש על קלות תפעולית;
- ניהול אופטימלי של דרישות ההון בשים לב לתמהיל הנכסים הפיננסיים ולתמהיל הפעילות העסקית בכל ענפי הביטוח;
- קידום תרבות מצוינות המבוססת חיזוק הנהלת הביניים, פיתוח טאלנטים ותכניות הדרכה.
- קידום אחריות חברתית (ESG) וחיזוק תרומה לקהילה כחלק ממדיניות השקעה חברתית ארוכת טווח;
- גיוסי סוכנים.

קבוצת איילון נוהגת לבחון את תכניתיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בסביבה העסקית, מצב המשק והתעסוקה, שווקי ההון, רמת התחרות, ושינויים רגולטוריים.

10. מדיניות התאגיד בנושא תרומות

לפרטים על אודות מדיניות ההשקעה החברתית ויעדי התרומה של החברה ראו סעיף 13.12 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

איילון חברה לביטוח בע"מ

דירקטוריון החברה מביע תודתו לסוכני הקבוצה ולקוחותיה על אמונם והמשך פעילותם עם החברה ולמנהלי הקבוצה ועובדיה על עבודתם ותרומתם.

שרון רייך
מנהל כללי

אביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

29 במרס 2026

פרק ג'

דוחות כספיים

איילון חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

עמוד

3-1; 3-7	דוח רואה החשבון המבקר
3-8; 3-9	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
3-10; 3-11	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
3-12; 3-13	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
3-14; 3-16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
3-17; 3-253	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
3-254; 3-265	נספח א- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו")

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית. לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכוללים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ-7.7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025, והכנסותיה הכוללות בדוח המאוחד על רווח או הפסד מהוות כ-9.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-15,952 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025, וחלקה של החברה ברווחי אותן חברות הינו בסך של כ-3,634 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן ישויות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן ישויות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2025, ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמו כן לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוח של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברה המאוחדת שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

הדגש עניין

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 31 בדוחות הכספיים המאוחדים המתאר את החשיפה להתחייבויות תלויות. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביה היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.



Shape the future
with confidence

1. האימוץ לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים" (ראו באור 2כ' לדוחות הכספיים המאוחדים)

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

ביום 1 בינואר, 2025, במסגרת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 1 – "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IFRS 1"), יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 17") אשר משפיע על ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי בקשר לחוזי ביטוח, ומחליף את ההוראות שהיו קיימות בנושא במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). כמו כן, באותו מועד, יושם על ידי החברה לראשונה תקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IFRS 9") אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן: "IAS 39").

מועד המעבר ליישום התקנים האמורים נקבע ליום 1 בינואר 2024. היישום בוצע בהתאם להוראות המעבר האמורות ב- IFRS 1: IFRS 9 יושם בדרך של יישום למפרע מלא ואילו IFRS 17 יושם תוך שימוש באחת מגישות היישום הקבועות בו (יישום למפרע מלא או גישת השווי ההוגן, בכפוף להוראות התקן).

במסגרת היישום לראשונה הציגה החברה מחדש את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי לימים: 1 בינואר, 2024 ו-31 בדצמבר, 2024, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד והדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

כנדרש בהתאם להוראות IFRS 1 והוראות הרשות, כללה החברה גילויים איכותיים וכמותיים בדבר השפעות האימוץ של התקנים האמורים על הדוחות הכספיים המאוחדים במסגרת באור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה לגבי דוחותיה הכספיים המאוחדים בקשר לטיפול בחוזי ביטוח ובקשר לטיפול במכשירים פיננסיים, אשר חלו בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9, אשר דורשים מהחברה שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישומם של IFRS 4 ו-IFRS 39, IAS, ומאחר שהשלכותיהם של IFRS 17 ו-IFRS 9 על הדוחות הכספיים המאוחדים משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, קבענו כי האימוץ לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 הינו עניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת האימוץ לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17, ותהליך קביעת השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג "חיים צמוד" אשר יושמו על ידי החברה לראשונה במהלך שנת 2025, בגין השנה השוטפת ובגין מספרי השוואה.
- בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת וביישום המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 הינם בהתאם להוראותיהם של התקנים האמורים והוראות הרשות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, באם המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לשם הקביעה וההתכלות של ה-CSM, ה-RA, וקביעת השווי ההוגן של התחייבויות או נכסים בגין חוזי ביטוח נכון למועד המעבר, האומדן המיטבי (Best Estimate) של תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח והשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג "חיים צמוד", בתקופות המדווחות, הינם בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בדיקה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות וכן בחינה של שיקולי הדעת המשמעותיים שהופעלו על ידי ההנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח.
- בחנו את נאותות ושלמות הגילויים שנוספו לדוחות הכספיים המאוחדים בעקבות יישום התקנים האמורים.

2. מדדה של התחייבויות ונכסים בגין חווי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים בהתאם ל-IFRS 17 במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA:

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת
הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025, כוללים התחייבויות ונכסים בסכומים מהותיים בגין חווי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים בביטוח חיים ובריאות הנמדדים בהתאם להוראות IFRS 17 במודל המדידה הכללי (להלן: "מודל ה-GMM") ובמודל העמלה המשנתה (להלן: "מודל ה-VFA") בסך נכסים של כ-620,363 אלפי ש"ח, ולסך התחייבויות של כ-6,116,466 אלפי ש"ח, בהתאמה, כמפורט בבאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים.

התחייבויות ונכסי הביטוח במגזרי חיים ובריאות הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA מורכבים ממספר רכיבים הכוללים תחזית תזרימי מזומנים לקיום חוזה ומרווח שירות חוזה. כל אחד ממרכיבים אלו כפוף לסיכון למדידה לא נאותה. תחזית תזרימי המזומנים לקיום חוזה, לרוב מהווה תוצר של שיטת הערכה אקטוארית ושל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים שבמקרים רבים הינן סובייקטיביות ומורכבות. שינוי בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי במשתנים דמוגרפיים וכלכליים עשויים להשפיע באופן מהותי על סכום ההתחייבויות והנכסים האמורים. הפרומות והשינויים בשוק הביטוח בשנים האחרונות, מציבים אתגרים במדידת המגמות וקביעת הנחות על ההתפתחויות העתידיות, במיוחד במוצרים בעלי תקופת כיסוי ארוכה או זנב תביעות ארוך בביטוחי חיים ובריאות. בחישוב ההערכות האקטואריות, החברה מתבססת על תוצאות מחקרים המבוצעים על ידי מעת לעת. מחקרים אלו מבוססים, מטבע הדברים, על ניסיון העבר וחזיון ההתפתחויות העתידיות ולפיכך מוגבלים בכל הקשור לשינויים רגולטוריים שטרם קיבלו ביטוי מלא בשוק ויותר מכך, לשינויים עתידיים אפשריים ככל שיש לתת להם ביטוי. אומדנים בקשר עם תחזית תזרימי המזומנים כוללים, בין היתר, שיעורי היוון, שיעורי תמורה ותחלואה, שיעורי מימוש גמלא בביטוחי מנהלים בעלי מקדם המרה קבוע, שיעור ביטולים, וכן מרווח תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי. יתרת מרווח השירות החוזה תלויה בעדכונים שנערכו בתקופה ביתרה זו בגין גורמים כדוגמת ההשפעות של עסק חדש, צבירת ריבית, עדכונים בגין השפעות דמוגרפיות או פיננסיות וכן הכרה ברווח או הפסד לפי יחידות כיסוי. טעות באמידת סכומים אלו יכולה להביא לטעות ביתרת מרווח השירות החוזה.

בשל אי הודאות המובנית והמורכבות באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות ונכסים בגין חווי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA, קבענו כי המדידה של התחייבויות ונכסים בגין חווי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות ונכסים בגין חווי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA כללו את הנהלים הבאים:
- קיימנו פגישות ודיונים בין המחלקות האקטואריות מטעמינו לבין המחלקה האקטוארית של החברה, שכללו, בין היתר, בחינה של מתודולוגיות החישוב ובחינת העקביות ביישומן.
 - ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו.
 - בחנו את עיצוב, יישום ואפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חווי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות, לרבות הבקורות הנוגעות לשלמות האוכלוסיה ודיוק הנתונים והבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ולזרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
 - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, מחקרים מהותיים ועדכונים באומדנים אחרים בבסיס העתודות, שבוצעו על ידי החברה במהלך שנות הדיווח.
 - בחנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, את סבירותן של הנחות מסוימות שבבסיס ההתחייבויות והנכסים האמורים, לרבות, פריסת יחידות הכיסוי או שיעורי ההיוון תוך ביצוע בדיקות סבירות שונות כגון בחינת התפתחות ההנחות אל מול תקופות קודמות ובחינת התאמות לנתוני שוק.
 - בחינת ההשפעות של אופן מדידת ההתחייבויות והנכסים האמורים על השווי ההוגן של אגרות חוב מסוג "חיים צמוד".
 - יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים המאוחדים אודות התחייבויות ונכסים בגין חווי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA.

3. מדדה של התחייבויות בגין תביעות שהתהוו בחוץ ביטוח ונכסים בגין תביעות שהתהוו בחוץ ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל הקצאת הפרמיה (בפרט בהתייחס לענפים בעלי זנב תביעות ארוך)

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025, כוללים התחייבויות מהותיות ונכסים מהותיים בגין חוץ ביטוח וחוץ ביטוח משנה מוחזקים בביטוח כללי ובחלק ממוצרי הבריאות, הנמדדים בהתאם ל-IFRS 17 במודל הקצאת הפרמיה (להלן: "מודל ה-PAA"). כמפורט בבאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים, התחייבויות ונכסים אלה מסתכמים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, בסך של כ- 8,493,930 אלפי ש"ח ולסך של כ- 3,293,789 אלפי ש"ח, בהתאמה.

במסגרת יישום מודל ה-PAA, ההתחייבויות והנכסים האמורים כוללים, בין היתר, גם את ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (להלן: "LIC") ונכס בגין השבה של תביעות שהתהוו ממבטחי משנה (להלן: "AIC") אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2025, לסך של כ- 7,500,661 אלפי ש"ח ולסך של כ- 2,966,357 אלפי ש"ח, בהתאמה.

התחייבות ה-LIC ומגד - נכס ה-AIC נמדדים בהתבסס על תחזיות אקטואריות המושפעות מגורמים פיננסיים ודמוגרפיים כדוגמת שיעורי היוון, שכירות וחומרה, עיתוי תשלום תביעות ודפוסי התפתחות, ניסיון עבר ועוד.

בחוץ ביטוח כאמור עם תקופת תשלום או יישוב תביעות ארוכה (להלן: "תביעות עם זנב ארוך") רכיב ה-LIC עשוי להיות משמעותי בקביעת התחייבויות הביטוח. בהתאמה, גם רכיב ה-AIC שבמסגרת הנכס בגין השבה של תביעות ממבטחי המשנה עשוי להיות משמעותי, כתלות בהיקף ביטוח המשנה.

טעות ברכיב ה-LIC כמו גם טעות ברכיב ה-AIC עשויות לנבוע מטעויות במשתנים הנוגעים לתביעות פתוחות או תביעות בגין אירועים שהתרחשו וטרם דווחו (IBNR).

בענפים המאופיינים בתביעות עם זנב ארוך אי הודאות המובנית גבוהה יותר מאחר שחולף זמן רב ממועד קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הסילוק הסופי של התביעה.

בשל אי הודאות המובנית והמורכבות באומדנים המשמשים לצורך מדידת רכיב ה-LIC שבמסגרת ההתחייבויות בגין חוץ ביטוח ורכיב ה-AIC שבמסגרת הנכסים בגין חוץ ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, בפרט לגבי תביעות עם זנב ארוך, קבענו כי המדידה של ההתחייבויות והנכסים האמורים הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין רכיב ה-LIC בחוץ ביטוח והנכסים בגין רכיב ה-AIC בחוץ ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, כללו את הנהלים הבאים:

- קיימנו פגישות ודיונים בין המחלקות האקטואריות מטעמינו לבין המחלקה האקטוארית של החברה, שכללו, בין היתר, בחינה של מתודולוגיות החישוב ובחינת העקביות ביישומן.
- ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו.
- בחנו את עיצוב, יישום ואפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לתהליך המדידה של רכיב ה-LIC בחוץ ביטוח ורכיב ה-AIC בחוץ ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות, לרבות הבקורות הנוגעות לשלמות האוכלוסיה ודיוק הנתונים והבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ולזרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
- ביצענו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, חישובים מקבילים, לרבות בדיקה של נוסחאות חישוב, ושל אופן הזקפה של שינויים פיננסיים ודמוגרפיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והאומדנים שבבסיס ההערכות האקטואריות ואת יישומם בחישוב העתודות, לרבות סבירות שיעורי ההיוון תוך ביצוע בדיקות סבירות שונות כגון בחינת התפתחות ההנחות אל מול תקופות קודמות ובחינת התאמות לנתוני שוק.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים המאוחדים אודות רכיב ה-LIC בחוץ ביטוח ורכיב ה-AIC בחוץ ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA.

4. מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת
כמתואר בבאורים 7, 10 ו-28 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת ההשקעות שאינן סחירות ויתרת הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר, 2025, שנמדדים בשווי הוגן או הפסד ובמודל השווי ההוגן, לפי העניין, מסתכמות לסך של כ- 2,412,934 אלפי ש"ח, ולסך של כ- 1,111,623 אלפי ש"ח, בהתאמה.
ביישום IFRS 9 החברה מודדת את השקעותיה במכשירים הוניים ואת כל מכשירי החוב שאינם סחירים המוחזקים על ידיה, לרבות אגרות חוב של מדינת ישראל מסוג "חיים צמוד", בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי ריבית – מרווח הוגן בע"מ.
השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות או אינדיקציות אחרות לשווי ההוגן דוגמת סבבי השקעה וגיוס, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות השווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.
השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצוניים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי היוון.
קביעת השווי ההוגן של אגרות חוב של מדינת ישראל מסוג "חיים צמוד" (להלן: "אג"ח ח"ץ") דורשת, בין היתר, שימוש במומחים אקטואריים ובהנחות דמוגרפיות ופיננסיות שונות.
לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל- IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות, קרנות השקעה, אג"ח ח"ץ ונדל"ן להשקעה, אי הודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו אינה מתבססת על נתוני שוק נצפים אלא על הערכות ואומדנים של שמאי נכסים, שיקול דעת של מנהלי קרנות, אקטוארים ומומחים חיצוניים אחרים והערכות חברה.
לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.
בשל אי הודאות המובנית והמורכבות ביחס לאומדנים, ההנחות וההערכות כאמור לעיל, קבענו כי מדידת השווי ההוגן של ההשקעות הלא סחירות הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיות המיושמות על ידי החברה למדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
- ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במעריכי שווי ושמאים בלתי תלויים מטעמינו, בהתאם לנסיבות, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, לצורך בחינת סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית, בהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים המאוחדים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים ואל מול דיווחי קרנות ההשקעה, לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית, בהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוטים מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות לרבות באמצעות שליחת בקשות לאישורי יתרה ומעבר על הסכמים מהותיים חדשים של הלוואות לא סחירות.
- ביצענו בדיקה מדגמית בלתי תלויה, בהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של שיערוך נכסים בלתי סחירים על בסיס הציטוטים של חברת מרווח הוגן בע"מ.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים המאוחדים אודות מדידת שווי הוגן של השקעות בנכסים לא סחירים.



Shape the future
with confidence

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו. בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושוברים על ספקות מקצועיות במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואר בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשוכלבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ, 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא משה והבה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במרץ, 2026

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		באור	
	(** 2024)	2025		
	אלפי ש"ח			
				נכסים
141,742	83,089	381,617	6	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
542,972	625,187	464,240	6	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,556,568	5,086,328	6,984,776	7	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן (*)
4,743,093	5,480,740	6,356,352	7	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
64,309	50,619	45,408	7	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
92,316	122,778	134,872	8	חייבים ויתרות חובה
6,755	5,177	4,780	19	נכסי מסים שוטפים
176,284	250,415	367,680	17	נכסי חוזי ביטוח
3,573,142	3,542,394	3,546,472	17	נכסי חוזי ביטוח משנה
18,122	16,533	15,952	9	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,854	101,294	105,141	10	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
824,940	844,915	1,006,482	10	נדל"ן להשקעה - אחר
189,953	194,893	202,784	11	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
49,190	51,319	47,189	11	רכוש קבוע אחר
322,894	368,649	391,806	12	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,149	4,038	11,135	13	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
39,972	4,428	3,678	19	נכסי מסים נדחים
15,442,255	16,832,796	20,070,364		סך כל הנכסים
4,795,164	5,279,159	7,472,649		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(*) מתוכם סך של 5,127 אלפי ש"ח נכסים ששועבדו, ראו באור ו'14 להלן.

(**) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		באור	
(** 2024)	(** 2024	2025		
	אלפי ש"ח			
				התחייבויות
750,856	734,340	690,267	14	הלוואות ואשראי
6,744	6,090	11,332	7	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
(* 140,232	(* 146,569	208,727	15	זכאים ויתרות זכות
4,703	38,109	78,425	19	התחייבויות בגין מסים שוטפים
752,913	983,460	2,683,225	16	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
(* 12,773,170	(* 13,601,190	14,609,833	17	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,030	356	563	17	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
63,684	66,250	68,675	18	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
95,745	162,284	198,613	19	התחייבויות בגין מסים נדחים
14,589,077	15,738,648	18,549,660		סה"כ ההתחייבויות
			20	הון
225,278	266,592	408,078		הון מניות ופרמיה
-	-	7,744		תקבולים על חשבון אופציות
109,324	114,319	118,192		קרנות הון
516,897	711,834	985,277		עודפים
851,499	1,092,745	1,519,291		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,679	1,403	1,413		זכויות שאינן מקנות שליטה
853,178	1,094,148	1,520,704		סך הכל הון
15,442,255	16,832,796	20,070,364		סך הכל התחייבויות והון

(* סווג מחדש, ראו באור 2יט' להלן.

(** מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ה' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

29 במרס, 2026			
ג'ורא רם	שרון רייך	אביגדור קפלן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל בכיר,	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	
מנהל אגף פיננסים			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2025	2024 (*)			
אלפי ש"ח				
(למעט נתוני רווח למניה)		באור		
4,665,588	4,891,174		הכנסות משירותי ביטוח	
3,852,126	3,958,152	24	הוצאות משירותי ביטוח	
813,462	933,022		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
1,339,819	1,345,574		הוצאות מביטוח משנה	
813,799	774,106		הכנסות מביטוח משנה	
(526,020)	(571,468)		הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
287,442	361,554	21	רווח משירותי ביטוח	
648,759	1,036,266		רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	
1,052	193		רווחים מהשקעות אחרות, נטו :	
427,266	610,386		הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	
428,318	610,579		רווחים אחרים מהשקעות, נטו	
1,077,077	1,646,845		סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	
926,341	1,152,753	17ב'	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
164,575	157,645	17ב'	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
(122,221)	(256,498)	16	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
193,090	395,239	22	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
480,532	756,793		רווח מהשקעות ומימון, נטו	
7,031	12,924	23	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה	
23,710	27,185		הכנסות מדמי ניהול	
63,461	112,377	24	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	
-	(10,024)	24	הוצאות תפעוליות אחרות	
54,344	51,742	25	הוצאות אחרות, נטו	
3,217	3,634	9	הוצאות מימון אחרות	
396,685	626,393		חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	
145,733	200,312	19	רווח לפני מסים על הכנסה	
250,952	426,081		מסים על הכנסה	
			רווח לשנה	
			מיוחס ל:	
251,228	426,071		בעלי המניות של החברה	
(276)	10		זכויות שאינן מקנות שליטה	
250,952	426,081		רווח לשנה	
		27	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)	
10.68	16.57		רווח למניה בסיסי	
9.75	16.00		רווח למניה מדולל	

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ה' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2025	2024 (*)		
אלפי ש"ח			באור	
250,952	426,081			רווח לשנה
8,300	4,872	11		פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד :
4,360	1,784	18		הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו
12,660	6,656			רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
3,956	1,548	19		סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה
8,704	5,108			מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד
259,656	431,189			סך הכל רווח כולל אחר , נטו ממס
				סך הכל הרווח הכולל
				מיוחס ל :
259,932	431,179			בעלי המניות של החברה
(276)	10			זכויות שאינן מקנות שליטה
259,656	431,189			רווח כולל

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
266,592	-	60,572	(10,908)	-	64,655	711,834	1,092,745	1,403	1,094,148
-	-	-	-	-	-	426,071	426,071	10	426,081
-	-	3,683	-	-	-	1,425	5,108	-	5,108
-	-	3,683	-	-	-	427,496	431,179	10	431,189
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 *									
רווח נקי									
רווח כולל אחר									
סך הכל הרווח הכולל									
-	-	(947)	-	-	-	947	-	-	-
141,486	-	-	-	-	-	-	141,486	-	141,486
-	7,744	-	-	-	-	-	7,744	-	7,744
-	-	-	-	1,137	-	-	1,137	-	1,137
-	-	-	-	-	-	(155,000)	(155,000)	-	(155,000)
408,078	7,744	63,308	(10,908)	1,137	64,655	985,277	1,519,291	1,413	1,520,704
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025									
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת									
הנפקת מניות (ראו באור 20' להלן)									
תקבולים על חשבון אופציות (ראו באור 20' להלן)									
עלות משלום מבוסס מניות (ראו באור 26)									
דיבידנד ששולם (ראו באור 20' להלן)									

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח								
853,178	1,679	851,499	516,897	64,655	(10,908)	55,577	225,278	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 *
250,952	(276)	251,228	251,228	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
8,704	-	8,704	2,870	-	-	5,834	-	רווח כולל אחר
259,656	(276)	259,932	254,098	-	-	5,834	-	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל
-	-	-	839	-	-	(839)	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
41,314	-	41,314	-	-	-	-	41,314	הנפקת מניות (ראו באור 20ד')
(60,000)	-	(60,000)	(60,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
1,094,148	1,403	1,092,745	711,834	64,655	(10,908)	60,572	266,592	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 *

(* מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ה' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2024 (*)	
אלפי ש"ח		נספח
309,667	196,040	א
(590)	-	
4,805	4,434	
(9,775)	(12,623)	
(112,023)	(114,684)	
(117,583)	(122,873)	
141,486	-	
7,744	-	
265,000	20,000	
(155,000)	(60,000)	
(110,000)	-	
(7,622)	(7,438)	
(196,111)	(2,166)	
(54,503)	(49,604)	
137,581	23,563	ב
708,276	684,713	ג
845,857	708,276	

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בחברה כלולה

דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת מניות

תקבולים על חשבון אופציות

תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים

דיבידנד ששולם

פירעון אגרות חוב

פרעון התחייבויות בגין חכירה

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024 *
אלפי ש"ח	

250,952	426,081
(3,217)	(3,634)
(471,356)	(1,023,141)
(150,667)	(263,960)
(54,010)	(19,267)
(44,781)	(100,362)
(75,324)	(113,531)
39,831	50,044
(4,322)	(3,777)
(19,193)	(16,763)
-	10,024
-	485
21,372	20,765
68,933	78,842
145,733	200,312
753,842	902,132
30,074	(3,871)
230,547	1,699,765
(889)	(7,097)
(35,596)	(6,967)
47,602	97,918
6,936	2,430
(118)	(70)
(231,162)	(1,055,425)
(782)	(150,955)
(571,683)	(588,852)
(318,230)	(294,955)
(45,488)	(48,749)
207,551	225,695
(48,274)	(176,183)
4,189	14,470
145,340	163,308
263,318	178,541
196,040	309,667

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח לשנה

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
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
ירידת ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים
עלות תשלום מבוסס מניות
פחת והפחותות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים
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
שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

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

רכישות והשקעות נדל"ן להשקעה
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

רכישות והשקעות נדל"ן להשקעה
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

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

(* מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024 (*)
אלפי ש"ח	
83,089	141,742
625,187	542,972
<u>708,276</u>	<u>684,714</u>
381,617	83,089
464,240	625,187
<u>845,857</u>	<u>708,276</u>

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

1. איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית ברחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן. הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח.
2. ביום 30 ביוני 2022 הושלם מיזוג בין החברה (בהיותה איילון אחזקות בע"מ (לשעבר)) לבין איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר) לפיו התמזגה איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר) שהייתה חברה בת של החברה, עם ולתוך החברה בדרך של מיזוג סטטוטורי על-פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות-התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). ביום 10 ביולי 2022 שונה שמה של החברה מאיילון אחזקות בע"מ לאיילון חברה לביטוח בע"מ (שמה של החברה הבת שמוזהה לתוכה כאמור).

3. בעלת השליטה

- א. בעלת השליטה בחברה החל מיום 30 ביוני 2022 היא ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "גלובלטק") אשר מחזיקה נכון למועד פרסום הדוח בכ-61.58% (כ-57.95% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה.²

למיטב ידיעת החברה: גלובלטק היא חברה ציבורית בשליטת ה"ה אמיל וינשל, ניצן צעיר הרים, צבי ברק והגברת ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם, כדלקמן: (א) כ-30.66% ממניותיה של גלובלטק (כ-28.80% בדילול מלא) מוחזקות על-ידי יו. דיגיטל בע"מ (להלן: "יו דיגיטל"), אשר למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, היא חברה פרטית בבעלות מר אמיל וינשל, המחזיק בכ-25% מהון מניותיה, מר ניצן צעיר הרים, המחזיק בכ-20% מהון מניותיה ו-א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ (להלן: "שי אחזקות"), המחזיקה בכ-55% מהון מניותיה; (ב) שי אחזקות מחזיקה נוסף על כך כ-1.79% מהון המניות של גלובלטק (כ-1.68% בדילול מלא). שי אחזקות היא חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל וינשל המחזיק כ-95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה. יתרת מניותיה של שי אחזקות (כ-4.8%) מוחזקות על-ידי ד"ר לובה וינשל, אמו של מר אמיל וינשל; (ג) ניצן צעיר הרים מחזיק נוסף על כך במישרין כ-0.01% מהון המניות של גלובלטק (כ-0.01% בדילול מלא); ו-ד) קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ (להלן: "קיסריה"), המחזיקה כ-29.36% מהון המניות של גלובלטק (כ-27.58% בדילול מלא), ואשר היא חברה פרטית בבעלות מר צבי והגב' ענת ברק, המחזיקים בה בחלקים שווים.

עוד יצויין כי למיטב ידיעת החברה, גלובלטק רואה במר דניאל וינשל, אחיו של מר אמיל וינשל, העובד בווישור חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של החברה (להלן: "ווישור ביטוח"), המכהן גם כיו"ר דירקטוריון נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נכונים") וכדירקטור באיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נאמנים")³, חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, והמחזיק, נכון למועד הדוח בהתאם לדיווחי גלובלטק ב-0.05% מהון מניות גלובלטק (כ-0.05% בדילול מלא), כמי שמחזיק במניות גלובלטק ביחד עם מר אמיל וינשל.

- ב. ביום 29 בינואר 2025 אישר דירקטוריון גלובלטק התקשרות של גלובלטק עם משקיעים מסווגים בעסקה, במסגרתה התחייבה גלובלטק למכור למשקיעים המסווגים 1,487,000 מניות רגילות של החברה שבבעלות גלובלטק, במצבן כמו שהוא (AS IS) במחיר של 37 ש"ח למניה רגילה של החברה, ובתמורה כוללת של כ-55 מיליון ש"ח (להלן: "מכירת חלק ממניות החברה"). המחיר משקף הנחה של 3.49% מחיר הסגירה של מניית החברה ביום 29 בינואר 2025 (38.34 ש"ח). העסקה הושלמה ביום 30 בינואר 2025. בנוסף, במסגרת אותה עסקה, אישר דירקטוריון גלובלטק הצעה פרטית של 743,500 כתבי אופציה רכש לא סחירים (להלן: "כתבי אופציה") הניתנים למימוש, כל אחד, למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, שבבעלות גלובלטק, בתמורה למחיר מימוש לכל מניה של 40 ש"ח (כפוף להתאמות), כשהן נקיות וחופשיות ובמצבן כמות שהוא (AS IS) ובתמורה כוללת בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה, של כ-29.7 מיליון ש"ח. המחיר לכל כתב אופציה נקבע במסגרת משא ומתן. נכון למועד פרסום הדוח, מומשו כל כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות החברה שהונפקו על-ידי גלובלטק למשקיעים מסווגים כאמור לעיל.

- ג. ביום 8 בדצמבר 2024 התקבל בחברה דיווח על-ידי גלובלטק, לפיו ביום 5 בדצמבר 2024 קיבלו ה"ה Barry Dov Technology Insurance Co., Leah Karfunkel, Zyskind, George Karfunkel ו-"TIC" (חברה מקבוצת Amtrust) (להלן: "קבוצת ההחזקה"), היתר החזקה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "רשות שוק ההון") המאפשר לקבוצת ההחזקה, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי השליטה של החברה האם, והמבטחים הנשלטים על-ידיה, החברה וווישור ביטוח (להלן: "היתר ההחזקה"). לפי היתר ההחזקה, שיעור ההחזקה של קבוצת ההחזקה כאמור לא יעלה על 15%. היתר ההחזקה ניתן בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

כפי שנמסר לחברה על-ידי חברת האם, היתר ההחזקה ניתן אגב הסכם השקעה בו התקשרה חברת האם עם חברה מקבוצת Amtrust, בסך כולל של 73 מיליון ש"ח, שנחלק לשני שלבים, אשר השלב הראשון שלו הושלם בחדש אוגוסט 2024, ומכוחו הפכה TIC למחזיקה ב-5% ממניות החברה האם, כנגד השקעה במזומן של כ-16 מיליון ש"ח ואילו השלב השני בעסקה הותנה בקבלת היתר ההחזקה כאמור לעיל, ובוצע לפי תנאי ההסכם בין הצדדים לו.

4. לפרטים על אודות התקשרות החברה עם משקיעים מסווגים בעסקה למכירת מניות של החברה וכתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות החברה, לניצעים שהינם צדדים שלישיים ראו באור 20' להלן.
5. לפרטים על אודות הקצאת אופציות למנהלים ועובדים בחברה ובחברות בנות שלה ראו באור 26 להלן.

¹ בדילול מלא, קרי בהנחת מימוש כל האופציות הקיימות בחברה. למועד הדוח, קיימות בחברה אופציות (לא סחירות) אשר הוקצו למשקיעים מסווגים וכן אופציות אשר הוקצו למנהלים ועובדים בחברה ובחברות בנות שלה, ראו לענין זה באור 26 להלן. כן יצויין, כי לגלובלטק כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) שניתן להמרה רגילות של החברה (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה"). נתוני הדילול המלא הינם בהתעלם מזכות ההמרה של כתב ההתחייבות הנדחה, ראו לענין זה באור 20' (6) להלן.

² למיטב ידיעת החברה ועל-פי מידע שנמסר לה על-ידי גלובלטק, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החזיקה גלובלטק בכ-64.06% (כ-60.29% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה.

³ בגין תפקידו כיו"ר נכונים וכדירקטור בנאמנים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף. לפרטים נוספים ראו באור 23' (12) להלן.

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה (המשך)

6. השלמת עסקת הרכישה על-ידי החברה של מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור ביטוח

ביום 1 ביולי 2024 הושלמה עסקה לרכישת מלוא החזקות גלובלטק בווישור ביטוח על-ידי החברה תמורת הקצאת מניות החברה בהתאם להסכם התקשרות בין החברה לבין גלובלטק שנחתם ביום 14 במרץ 2024 לאחר אישורו על-ידי דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, לרבות בתפקידה כועדה בלתי תלויה. במסגרת השלמת העסקה הקצתה החברה לגלובלטק 4,607,038 מניות רגילות של החברה שהיו לאותו מועד כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של החברה (טרם ההקצאה כאמור) (להלן: "ההסכם", "המניות המוקצות" ו-"העסקה", בהתאמה), כנגד מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח.

השלמת העסקה בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הכוללים: אישור רשות התחרות; אישור האסיפה הכללית של החברה; החלטת מיוסוי מרשות המיסים (רולינג) לסיווג העסקה כ"מיוזג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ" לפקודת מס הכנסה, אשר על-פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס); הודעת גלובלטק לחברה כי בעלי השליטה, ה"ה אמיל וינשל, ניצן צעיר הרים, צבי ברק וגב' ענת ברק ("קבוצת השליטה"), קיבלו היתר שליטה עדכני מהממונה על רשות שוק ההון (להלן: "הממונה על שוק ההון"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בגלובלטק וכן במבטחים הנשלטים על-ידי גלובלטק; ווישור ביטוח והחברה, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה העדכני על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו, בעקבותיו נכנס לתוקפו החל מיום 26 ביוני 2024 היתר השליטה העדכני, שמותאם למבנה הקבוצה לאחר השלמת העסקה; אישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר של המניות המוקצות.

בהתחשב בקיומן של התקשרויות בקשר עם פעילותה וניהולה של ווישור ביטוח, ובכלל זה זכויות השימוש והשירותים ביחס למערכת הליבה המשמשת את ווישור ביטוח, בין ווישור ביטוח לבין גלובלטק ו/או בעלי השליטה בגלובלטק (שכאמור הינם בעלי שליטה בחברה) ו/או עם גורמים שלמי מבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן (להלן: "ההתקשרויות הלוות"), יראו את כלל ההתקשרויות הנלוות כאמור כמקשה אחת כחלק מאישור העסקה, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שההתקשרויות הנלוות תהיינה בתוקף לתקופה נוספת של עד 3 שנים החל ממועד השלמת העסקה. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרויות הנלוות האמורות ראו באור 30ד' (15) להלן. לאחר השלמת העסקה ווישור ביטוח ממשיכה לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על-ידיה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה כפי שתאושרנה על-ידיה מזמן לזמן.

7. כניסת החברה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, והסמיק את הנהלת החברה לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך כך, ובכלל זאת לקדם את הקמתה של חברת בת שתעסוק בניהול קופות גמל, לפנות לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לצורך קבלת רישיון, היתרים ואישורים רגולטוריים נוספים הנדרשים לניהול קופות גמל וכן לנהל מו"מ עם צד ג' שישפק את שירותי התפעול לחברה המנהלת במיקור חוץ. החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של הערכות להתחלת פעילות חברת ניהול קופות הגמל בכפוף לקבלת רישיון לחברה מנהלת קופות גמל מאת רשות שוק ההון והשלמת הערכות תפעוליות הנדרשת לצורך התחלת הפעילות. האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואין ודאות כי החברה תכנס בפועל לתחום הפעילות הני"ל, או באשר לעיתוי הכניסה לתחום הפעילות, שכן הוצאתה לפועל של התכנית להקמת פעילות ניהול קופות גמל תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, התקשרות עם גוף תפעול והשלמת הערכות החברה לביצוע הפעילות. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה.

8. קבלת רישיון מבטח ישראלי בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל לווישור ביטוח

ביום 3 בספטמבר 2025 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח ישראלי עדכני, שיאפשר לה לפעול בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל, תחת ענף "מחלות ואשפוז". נכון למועד פרסום הדוח, ווישור ביטוח טרם החלה לשווק פוליסות בענף זה.

9. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2026

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 (להלן: "המכרז", "הזכייה" ו-"הודעת הזכייה", בהתאמה). בהודעת הזכייה נמסר, כי על-פי נתוני המבטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2025, מספר המבטחים בביטוח מקיף וחובה בקשר עם רכבי יצרנים שבהם זכתה ווישור ביטוח מוערך בכ-32,663 מבטחים. עם זאת, צויין בהודעת הזכייה, כי נתונים אלו מבוססים על אומדן בלבד לפי נתוני 2025 ואין עורך המכרז מחוייב להיקף מבטחים או היקף כספי כלשהו. להערכת ווישור ביטוח, אומדן הפרמיה השנתית לווישור ביטוח לשנת 2026 בגין הזכייה, על בסיס אומדן היקף המבטחים לשנת 2025 שפורט בהודעת הזכייה - ככל שיהיה דומה גם בשנת 2026 - יעמוד על כ-200 מיליוני ש"ח. יובהר, כי האמור לעיל בעניין היקף הפרמיה השנתית לווישור ביטוח לשנת 2026 הצפוי מהזכייה מהווה מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), המבוסס על מידע הקיים בווישור ביטוח והנחות כאמור לעיל, נכון למועד הדוח.

לווישור ביטוח רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, תבטח החברה את המבטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים ונכות קבוצתי. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על הפרמיה הנדרשת מהמבטוח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח מקובל בשוק.

באור 1: - כללי (המשך)

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה (המשך)

10. היתר השליטה בחברה

ביום 19 במאי 2022, דיווחה גלובלטיק על קבלת היתר שליטה מהממונה על שוק ההון לה"ה אמיל וינשל, ניצן צעיר הרים, צבי ברק והגב' ענת ברק (להלן: "קבוצת השליטה"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בגלובלטיק וכן במבטחים הנשלטים על-ידי גלובלטיק: ווישור ביטוח והחברה, הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו (להלן: "היתר השליטה" או "ההיתר"). המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה הינן מגבלות שתכליתן שמירה על מסגרת קבוצת השליטה ושיעורי ההחזקה בגרעין השליטה שלה, בתאגידים השונים שבקבוצת השליטה; מגבלות על מתן זכויות לצדדים שלישיים באמצעי השליטה (כגון מגבלות על שעבוד אמצעי שליטה שאינם חלק מגרעין השליטה); התחייבות קבוצת השליטה להשלמת הון עצמי מינימאלי (על מנת לעמוד בסכום הקבוע בהגדרת "סף הון מינימלי (MCR)", המופיעה בחוזר 2017-1-9 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2").

במסגרת ההיתר נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. נוסף על כך, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל גלובלטיק לביצוע פעולות בקשר להלוואות הבעלים שהייתה קיימת בחברה בסך של 55 מיליון ש"ח (להלן: "הלוואות הבעלים"). הכלולה בהסכם מכירת מניות השליטה בחברה והומחזה לגלובלטיק והמרתה לכתב התחייבות שיוכר כהון רובד 1 נוסף. בהקשר זה ראו התייחסות להמרת הלוואות הבעלים הנ"ל לכתב התחייבות נדחה ולהמרה חלקית של כתב ההתחייבות שבוצעה בשנת 2024 בבאור 23(1)ב' להלן.

ביום 30 ביוני 2022 דיווחה גלובלטיק (והחברה דיווחה ביום 3 ביולי 2022) על השלמת הסכם רכישת מניות החברה שהיוו כ-67% מההון המונפק והנפרע של החברה, העברת יתרת התמורה בסך כ-335 מיליון ש"ח (בניכוי המקדמות ששולמו בסך 50 מיליון ש"ח ובניכוי הלוואות מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח) וכן על השלמת הסכם ההשקעה של קיסריה בגלובלטיק. במסגרת הסכם בין גלובלטיק לתאגיד בנקאי לקבלת אשראי בסך של כ-90 מיליון דולר לרכישת מניות החברה, התחייבה גלובלטיק לשעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה על 27.26% מהמניות הרגילות של החברה ובהתאם לאישור שניתן על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון"). למיטב ידיעת החברה נרשם שעבוד על 4,954,443 מניות רגילות של החברה. התחייבות של גלובלטיק לשעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה על 27.26% מהמניות הרגילות של החברה ובהתאם לאישור שניתן על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון"). למיטב ידיעת החברה נרשם שעבוד על 4,954,443 מניות רגילות של החברה.

11. הסכמי הצבעה בין חברי קבוצת השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, בין חברי קבוצת השליטה בחברה נחתמו שני הסכמי הצבעה, כמפורט להלן:

הסכם הצבעה בגלובלטיק - יו. דיגיטל (אחת מחברות קבוצת השליטה), וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה בגלובלטיק (להלן: "הסכם הצבעה בגלובלטיק") אשר עודכן בחודש מרס 2022, ולמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו:

- (א) הסכם ההצבעה בגלובלטיק נכנס לתוקפו בחודש מאי 2022 והוא יעמוד בתוקפו עד למועד בו יו. דיגיטל או קיסריה (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות בגלובלטיק או עם סיומו בהסכמה הדדית ביניהן.
- (ב) במסגרת הסכם ההצבעה בגלובלטיק, יו. דיגיטל וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון גלובלטיק לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 9 חברים. כל עוד יו. דיגיטל נכללת בין בעלי השליטה בגלובלטיק, היא תהא רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהא רשאית להציע למנות לדירקטוריון גלובלטיק שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של גלובלטיק. ככל ששיעור החזקתה בהון המניות המונפק של גלובלטיק יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה דירקטור אחד. יתר הדירקטורים בגלובלטיק אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן. הסכם ההצבעה בגלובלטיק כולל הסכמה, לפיה כל עוד הסכם ההצבעה ביחס לחברה, איילון ביטוח (אשר מפורט להלן), לא נכנס לתוקפו, קיסריה תהיה רשאית לקבוע את זהותו של אחד הדירקטורים שתמנה גלובלטיק לדירקטוריון החברה (איילון ביטוח).
- (ג) בכל אסיפה כללית של גלובלטיק יצביעו יו. דיגיטל וקיסריה באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון המניות של הצדדים, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך ההצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה (להלן: "האסיפה המקדימה").
- ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של יו. דיגיטל, גם אם מספר המניות של קיסריה רב יותר, למעט בהחלטות בנושאים הבאים, אשר לגביהם יתקבל תיכרסום של שני הצדדים (כל עוד קיסריה מחזיקה לפחות 5% מהון מניות גלובלטיק): (1) החלטה על פירוק גלובלטיק; (2) פשרה או הסדר עם נושי גלובלטיק או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (3) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין בגלובלטיק או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין בגלובלטיק יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.
- (ד) כל העברת מניות גלובלטיק על-ידי יו. דיגיטל, בעסקה מחוץ לבורסה, לאחר מועד השלמת השליטה בחברה, תהיה כפופה לזכות הצטרפות (Tag Along) של קיסריה.

למיטב ידיעת החברה, בחודש יולי 2024 עודכן הסכם ההצבעה בגלובלטיק בין יו. דיגיטל וקיסריה, לפיו, יבחרו לדירקטוריון גלובלטיק דירקטור אחד נוסף על-ידי כל בעל שליטה, במקרה שבו, בהתאם להסכם, יתמכו בעלי השליטה או מי מהם בדירקטור אחד אשר הוצע על-ידי בעל מניות אחר לדירקטוריון גלובלטיק.

באור 1: - כללי (המשך)

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה (המשך)

11. הסכמי הצבעה בין חברי קבוצת השליטה בחברה (המשך)

הסכם הצבעה בחברה – נוסף לאמור לעיל, גלובלטק וקיסריה חתמו על הסכם הצבעה ביחס למניות החברה ("הסכם הצבעה בחברה") שתוקן גם הוא בחודש מרס 2022, ולמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו:

- (א) הסכם ההצבעה בחברה ייכנס לתוקפו ביום שבו תהיה לקיסריה החזקה ישירה במניות החברה, ככל שתהיה והוא יעמוד בתוקפו עד למועד בו גלובלטק או קיסריה (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות ישירה בחברה או עם סיומו בהסכמה הדדית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למיטב ידיעת החברה, הסכם זה טרם נכנס לתוקף.
- (ב) במסגרת הסכם ההצבעה בחברה, גלובלטק וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון החברה לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 13 חברים. כל עוד גלובלטק נכללת בין בעלי השליטה בחברה היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים ועוד 1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה באופן ישיר (שלא באמצעות אחזקות בגלובלטק) למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של החברה, וככל ששיעור החזקתה הישיר בהון המניות המונפק של החברה יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה דירקטור אחד. יתר הדירקטורים בחברה אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור בסעיף (ג) להלן.
- (ג) בכל אסיפה כללית של החברה יצביעו גלובלטק וקיסריה (להלן: "הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון המניות של הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה (להלן: "האסיפה המקדימה"). ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של גלובלטק, למעט בהחלטות בנושאים שלהלן בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים (הדרישה להסכמת צד תחול כל עוד ברשותו לפחות 5% מהון מניות החברה): (1) החלטה על פירוק החברה; (2) פשרה או הסדר עם נושי החברה או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (3) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין בחברה או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין בחברה יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.
- (ד) החל מהמועד בו קיסריה תהיה בעלת מניות ישירה בחברה (ככל שתהיה) וכל עוד הסכם ההצבעה בחברה בתוקף, כל העברת מניות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה על-ידי גלובלטק תהיה כפופה לזכות הצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. גלובלטק התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של סעיף זה, לא יפחתו אחזקותיה בחברה משיעור של 32%.

12. הסדר תיחום פעילות

במסגרת רכישת ווישור ביטוח על-ידי החברה, נכנס לתוקף הסדר תיחום פעילות חדש שהחליף את הסדר תיחום הפעילות המקורי שחל למיטב ידיעת החברה עד לאותו מועד.

הסדר תיחום הפעילות החל קובע כדלקמן: (א). פעילות בעלי השליטה המחייבת רישיון מבטח בישראל תבוצע באמצעות החברה ווישור ביטוח בלבד; (ב). במקרה שגלובלטק תחדל להיות בעלת השליטה בחברה, גלובלטק (לרבות תאגידים בשליטתה) לא תקים פעילות חדשה (בין בהקמת תאגיד חדש ו/או מיזם משותף ו/או בכל דרך אחר) בתחום הביטוח ו/או הפיננסים בישראל, הנושאת את סימן המסחר ווישור (בעברית או באנגלית) או נגזרותיו, אלא בהסכמה מראש ובכתב של החברה כאשר התנגדות החברה תהיה מטעמים סבירים בלבד; (ג). הסכם תיחום הפעילות החדש נכנס לתוקף עם השלמת עסקת רכישת ווישור ביטוח על-ידי החברה ויעמוד בתוקף כל עוד החברה ווישור ביטוח נשלטות (במישרין ובעקיפין) על-ידי גלובלטק ובעלי השליטה בה. לפרטים נוספים בדבר רכישת ווישור ביטוח על-ידי החברה ראו באור 1א' (6) לעיל.

13. הסדר תיחום פעילות בין גלובלטק לחברה

ביום 7 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה בהמשך לאישור ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה ביום 26 באוקטובר 2025 ומיום 28 באוקטובר 2025, בהתאמה, הסדר תיחום פעילות בין פעילות גלובלטק וחברות בשליטתה בתחום המימון החוץ בנקאי לבין פעילות החברה בתחום האשראי, וזאת בהמשך לפניית גלובלטק בעניין כוונתה להתחיל בפעילות מתן אשראי, באופן ישיר או באמצעות חברות בשליטתה ותכנוניה לפעול באמצעות גלובלטק מימון בע"מ (להלן: "גלובלטק מימון"), חברה חדשה בבעלותה המלאה שתחל לפעול לאחר ובכפוף לקבלת רישיון "נותן אשראי מורחב" מרשות שוק הון. כפי שהובהר על-ידי גלובלטק בפנייתה, הבקשה לאישור הסדר תיחום פעילות נועדה על מנת להבטיח הפרדה תאגידית ועסקית נאותה בין החברה לבין גלובלטק, לשמור על עצמאות עסקית וניהולית של כל אחת מהן, ולמנוע חשש של ניצול הזדמנויות עסקיות על-ידי גלובלטק או בעלי השליטה של החברה או נושאי משרה בה. בהתאם לפניית גלובלטק, בכוונת גלובלטק מימון לעסוק בתחומי האשראי המורשים על-פי תיחום הפעילות כמפורט בפנייתה, כאשר במסגרת עיסוקה של גלובלטק מימון על-פי תיחום הפעילות, תהייה נקודות השקה מועטות בין פעילות החברה לבין פעילות המימון המתוכננת של גלובלטק מימון שאין בהן כדי לפגוע בטובתה של החברה והיא תפנה לקהל יעד שונה. בהתאם לאמור לעיל, תיחום הפעילות אשר אושר הינו כדלקמן: גלובלטק מימון תימנע מלעסוק במימון בישראל למעט הפעילויות הבאות: (1) מתן אשראי לעסקים עד לסכום של 40 מיליון ש"ח; (2) מתן ערבויות לעסקים, למעט ערבויות חוק מכו; (3) מתן אשראי וערבויות ללקוחות פרטיים, למעט משכנתה הפוכה. ככל שהחברה תמצא לנכון, החברה תוכל גם להוות חלק ממקורות המימון של גלובלטק מימון ואף תוכל להשקיע בה ולרכוש עד 20% ממניותיה וכן עשויים להיות שיתופי פעולה וסינרגיות בין פעילות האשראי של גלובלטק מימון לפעילות הביטוח של החברה, הכל בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי דין. אין בתיחום הפעילות כדי למנוע מהחברה את הזכות לעסוק בהווה ובעתיד במתן אשראי וערבויות מכל סוג בהתאם לתוכניות העסקיות שלה והיא שומרת על זכותה לעשות כן, בכפוף לאישורים רגולטוריים ולכל דין.

ב. הימשכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון חמאס בעקבות מתקפת טרור בדרום הארץ. המלחמה והמערכה שהתנהלו במספר חזיתות גרמו להאטה בפעילות הכלכלית בישראל, בין היתר עקב סגירת מפעלים, פגיעה בתשתיות וגיוס נרחב של אנשי מילואים.

במהלך חודש יוני 2025 התנהלה מערכה בת 12 ימים בין מדינת ישראל לאיראן – מבצע "עם כלביא", אשר כללה ירי טילים לעבר מדינת ישראל והובילה לנזקים בנפש וברכוש, לצד צעדי התגוננות והכרזת "מצב מיוחד בעורף" שהביא לעצירה חלקית בפעילות המשק. ביום 24 ביוני 2025 הוכרזה הפסקת אש בין מדינת ישראל ואיראן.

ביום 9 באוקטובר 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם לשחרורם והשבתם של כלל החטופים שנחטפו מישראל, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה. ההסכם שנחתם מהווה את השלב הראשון של תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, לסיום מלחמת "חרבות ברזל". נכון למועד אישור הדוח, טרם גובשו העקרונות לשלבים הבאים בהסכם. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפתחויות ביישום ההסכם והשלכותיהן על המצב הבטחוני וכפועל יוצא מכך, על פעילות המשק הישראלי והחברה.

ביום 28 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית ומדינת ישראל לתקיפת איראן על רקע איומי הגרעין והטילים הבליסטיים מאיראן. איראן הגיבה בשיגור טילים בליסטיים וכתב"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.

בעקבות הימשכות הלחימה במספר חזיתות, אין באפשרות החברה להעריך את השפעותיה על פעילותה ותוצאותיה הכספיות של החברה. לעניין רגישות וחשיפת החברה לגורמי סיכון ראו באור 29 להלן.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של הערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

ג. השלכות שינויים מקרו כלכליים

1. העלאת תחזית הדירוג של ישראל

ביום 7 בנובמבר 2025 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's, כי היא מותירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ללא שינוי, "A" במסגרת הדוח החצי שנתי שלה. יחד עם זאת, החברה העלתה את התחזית שלה מ"שליטת" ל"יציבה".

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

2. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך השנים האחרונות נרשמה עלייה משמעותית בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, בעיקר כתוצאה משיבושים בשרשראות האספקה, עלייה במחירי הסחורות והמתחיות הגאופוליטית. כדי להתמודד עם מגמת עליית המחירים, הבנקים המרכזיים, ובכללם בנק ישראל, נקטו במדיניות מוניטרית מצמצמת שכללה העלאות ריבית רצופות. צעדים אלה השפיעו על תנאי השוק הפיננסי, לרבות על תשואות האג"ח, עלויות המימון והשווי של נכסים פיננסיים ונכסי נדל"ן.

ביום 24 בנובמבר 2025 הודיעה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל על החלטתה להפחית את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.25%. ביום 5 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, הודיעה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל על החלטתה להפחית את הריבית פעם נוספת ב-0.25% לרמה של 4%. בהודעות לעיתונות ציין בנק ישראל כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות האינפלציה, לפעילות המשק, לאי הוודאות הגאופוליטית ולהתפתחויות הפיסקליות.

נכון למועד פרסום הדוח, האינפלציה התמתנה בהדרגה וחזרה לתוך תחום היעד של הבנק המרכזי, והמדיניות המוניטרית עברה למגמה של יציבות ואף הקלה מתונה בריבית, תוך שמירה על זהירות לנוכח אי-ודאות כלכלית וביטחונית.

לעניין השפעת ירידת הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חווי ביטוח ראו באור 35 להלן.

3. שוק ההון

החברה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשוקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על-ידה, על דמי הניהול אותם היא גובה ועל התשואות המושגות על השקעותיה לפרטים נוספים ראו באורים 23 ו-29. בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח החלה החברה 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)

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה אשר העיקריות שבהן מצוינות בבאור 9 להלן.
- חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים במישרין או בעקיפין עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - חברות אשר לחברה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלה, אך לא שליטה, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות.
- החברה האם/ גלובלטק - ווישור גלובלטק בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- הממונה על שוק ההון - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על-ידי הממונה.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקון.
- 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.
- חוזי השקעה - פוליסות שאינן מהוות חוזי ביטוח.
- חוזים תלויי תשואה - חוזי ביטוח וחוזי השקעה במגזר ביטוח חיים בהם ההתחייבויות צמודות לתשואות תיק ההשקעות (פוליסות משתפות ברווחי השקעה), או נובעות מחוזים אלה.
- התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה - התחייבויות כלפי מבטחים או מוטבים, הנובעות מחוזי ביטוח או חוזי השקעה שבהם התשואה על ההשקעות משפיעה ישירות על סכום ההתחייבות.
- נכסים עבור חוזים תלויי תשואה - סך הכל נכסים העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה.
- פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- פרמיות ברוטו - הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 1: - כללי (המשך)
א. הגדרות (המשך)

- General Measurement Model (GMM) המודל הכללי למדידת חוזי ביטוח לטווח ארוך ללא מאפייני השתתפות ישירה.
- Variable Fee Approach (VFA) מודל העמלה המשתנה למדידת חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה.
- Premium Allocation Approach (PAA) מודל הקצאת הפרמיה אשר ניתן ליישום לחוזי ביטוח לטווח קצר.
- Best Estimate (BE) אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.
- Risk Adjustment (RA) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי. הפיצוי שישות דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי.
- Fulfillment cashflows (FCF) BE+RA
- Contractual Service Margin (CSM) מרווח שירות חוזי. רכיב מהערך בספרים של הנכס או של ההתחייבות של קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש, שבו תכיר הישות, ככל שהיא מספקת שירותי חוזה ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח בקבוצה.
- CU – Coverage Units יחידות הכיסוי אשר משקפות את כמות שירותי הביטוח המסופקות על-ידי חוזים בקבוצה בכל תקופה.
- Liability for Remaining Coverage (LRC) התחייבות בגין יתרת הכיסוי של חוזי הביטוח.
- Liability for Incurred Claims (LIC) התחייבות בגין תביעות שהתהוו.
- Loss Component (LC) רכיב של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המשקף את ההפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה.
- Loss Recovery Component (LREC) רכיב של הנכס בגין יתרת הכיסוי המשקף את ההשבה של הפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח משנה המכסה קבוצת חוזי ביטוח מכבידה.
- Fair Value (Approach) (FVA) גישת השווי ההוגן. גישה המתאפשרת ליישום כאשר יישום למפרע מלא של IFRS 17 אינו מעשי. בגישה זו, הישות קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי ביטוח בהתאם לדרישות IFRS 13.
- Modified Retrospective Approach (MRA) גישת היישום למפרע המותאם. גישה המתאפשרת ליישום כאשר יישום למפרע מלא של IFRS 17 אינו מעשי. מטרת הגישה היא להשיג את התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע, תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים.
- Full Retrospective Approach (FRA) גישת יישום למפרע מלא.
- ריבית חסרת סיכון עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה- Last Liquid Point הינה בשנה ה- 25. מעבר לנקודה זו, עקומי הריבית חסרת הסיכון נקבעים על-פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.
- Locked-In Rate עקום ריבית למועד ההכרה לראשונה בקבוצת חוזי הביטוח.
- Current Interest Rate עקום ריבית לתאריך המאזן.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות כספיים המאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards), 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 תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

בהתאם לדרישות שנקבעו על-ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על-ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראו באור 2' להלן.

2. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, בנייני משרד המשמשים כרכוש קבוע, נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, נכסי מיסים נדחים, התחייבויות למיסים נדחים, התחייבויות בשל הטבות לעובדים והשקעות בחברות כלולות.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראו סעיפים ה', ו', ז', ח', ט' ו-י' להלן.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, עולה בעיקרה על שנה, במיוחד בהתייחס לעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לעסקי סיעוד ומחלות ואשפוז, ולעסקי ביטוח כללי בעלי זנב ארוך.

4. הצגת הדוח על המצב הכספי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות יורד ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב-IAS 1 והנחיות הממונה.

5. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הוא ש"ח. מטבע הפעילות הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות).

ד. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעות בחברות כלולות, מוצגות על בסיס שיטת השווי המאזני.

ה. חוזי ביטוח

כמפורט בבאור 2' להלן בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"), החברה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

1. סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

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

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

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

חוזי ביטוח מסווגים כחוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה או כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בהם: (א) התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזוהה בבידור; (ב) הקבוצה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן (ג) הקבוצה צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

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

2. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

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

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

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

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

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

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

הקבוצה לא זיהתה רכיבים שיש להפרידם מחווה הביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

להלן רשימת התיקים של חוזי הביטוח שהונפקו שהגדירה החברה, בחלוקה למגזרי פעילות:

ברוטו

ביטוח כללי וחברת הבת ווישור -

- רכב חובה
- רכב רכוש
- ביטוח עסקים
- אחריות מקצועית
- ביטוח הנדסי
- מקיף דירות
- ערבויות
- כלי טיס, כלי שיט ומטענים בהובלה
- נזקי טבע בחקלאות
- אחר

בחברת הבת ווישור, התיקים של חוזי הביטוח שהונפקו בביטוח כללי שהוגדרו הם: רכב חובה, רכב רכוש ודירות.

ביטוח בריאות-

- סיעודי פרט
- הוצאות רפואיות פרט
- הוצאות רפואיות קבוצתי
- מחלות קשות פרט וקבוצתי
- עובדים זרים
- תאונות אישיות
- שיניים קבוצתי - PAA
- תאונות אישיות - PAA

ביטוח חיים-

- פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה
- פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים
- פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות רק דמי ניהול קבועים
- פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות כולל נכויות פרט
- פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות כולל נכויות קבוצתי
- פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה
- פוליסות קצבה

בקבוצה תיקי ביטוח המשנה נקבעו על בסיס מאפייני חוזי ביטוח המשנה המוחזקים, ולא כנגזרת ישירה של תיקי הביטוח בברוטו. חלוקת תיקי המשנה משקפת את מבנה העברת הסיכון בפועל, לרבות הבחנה בין הסדרים יחסיים ובלתי-יחסיים, כיסויי קטסטרופה, שכבות כיסוי שונות, תקופות כיסוי שאינן חופפות לתקופות החוזים בברוטו, ולעיתים כיסוי מצטבר של מספר תיקים בברוטו במסגרת חוזה משנה אחד. כתוצאה מכך, קיימת אי-התאמה מובנית בין תיקי הברוטו לבין תיקי המשנה, כך שתיק משנה בודד עשוי לכלול חשיפה הנובעת ממספר תיקים בברוטו, או לחלופין שתיק ברוטו מסוים יכוסה באמצעות מספר תיקי משנה נפרדים. אי-התאמה זו תואמת את הוראות IFRS 17 והנחיות רשות שוק ההון, שלפיהן תיקי ביטוח משנה נקבעים באופן עצמאי, כל עוד החלוקה משקפת נאמנה את המהות הכלכלית של חוזי ביטוח המשנה ואת אופן ניהול הסיכון בפועל, ואין דרישה להתאמה חד-חד-ערכית בין תיקי הברוטו לתיקי המשנה.

לעניין ההנחות העיקריות בחלוקה לכיסויים ותיקים ראו באור 3 (ב)1(א)4 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח (המשך)

לאחר זיהוי תיק, הקבוצה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

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

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

IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה. בפועל, החברה מנהלת כל שנת חיתום כקבוצת חוזי ביטוח נפרדת, זאת למעט קבוצות חוזי ביטוח שלגביהם החברה יישמה את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראה באור 2' להלן).

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

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

כמו כן, במקרים מסוימים הקבוצה מתקשרת עם אותו בעל פוליסה (או עם צד קשור לו) במערכת או סדרה של פוליסות ביטוח. בדרך כלל כל פוליסה במערכת או סדרה תוכר כחוזה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד. במקרים אלו החברה מכירה ומודדת את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד. כאשר חוזה ביטוח כולל יותר מכיסוי ביטוח אחד, אשר אילו היו חוזים נפרדים היו משויכים לתיקי ביטוח שונים, הקבוצה מסווגת את החוזה בכללותו בהתאם לתיק אליו משויך הכיסוי העיקרי בחוזה.

הקבוצה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם להפריד רכיבי ביטוח, או לצרף מערכת או סדרה של חוזי ביטוח עם אותו הצד שכנגד ולטפל בהם כחוזה יחיד. שיקול הדעת של החברה מבוסס בין היתר על התלות ההדדית בין תזרימי המזומנים של חוזי הביטוח, האם חוזי הביטוח פוקעים יחד, האם החוזים מתומחרים ונמכרים יחד וכן על ראיית חלקות את החוזים כמקשה אחת.

4. הכרה

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

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

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

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

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

5. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

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

חברת הבת, ווישור ביטוח, מכירה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בגין חוזי ביטוח עתידיים שצפויים להיווצר מחידושים של פוליסות רכב רכוש ורכב חובה.

החברה הבת, ווישור ביטוח, לא צוברת ריבית על הנכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, בגין השפעות ערך הזמן של הכסף.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

5. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (המשך)

הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה הבת מעדכנת סכומים של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח שטרם הוכרו, כדי לשקף שינויים בהנחות המתייחסים לשיטת ההקצאה שבה נעשה שימוש.

לאחר עדכון ההקצאה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, החברה הבת, ווישור ביטוח, מעריכה את הסכום בר ההשבה של הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, אם עובדות או נסיבות מעידות על ירידת ערך של הנכס. בעת ביצוע הערכה זו, החברה הבת מיישמת:

- מבחן ירידת ערך ברמת קבוצה קיימת או עתידית של חוזי ביטוח; וכן
- מבחן ירידת ערך נוסף המתייחסת באופן ספציפי לנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוקצה לחידושים עתידיים צפויים של חוזי ביטוח.

אם זוהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם והפסד מירידת ערך מוכר ברווח או הפסד.

ככל שהתנאים שגרמו לירידת ערך בתקופות קודמות אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, החברה הבת, ווישור ביטוח, תכיר בביטול של חלק או כל ההפסד מירידת ערך ברווח או הפסד ותגדיל את הערך בספרים של הנכס.

6. גבולות חוזה

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

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

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

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

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשית להפסיק את הכיסוי.

7. מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

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

א) מדידה בהכרה לראשונה

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

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

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

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

ב) מדידה עוקבת של תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה בכל תקופת דיווח נמדדים תוך שימוש באומדנים עדכניים של תזרימי המזומנים החזויים ושיעורי היוון נוכחיים. בתקופות העוקבות, היתרה של קבוצת חוזי ביטוח בכל תאריך דיווח הינה הסכום של:

- ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן
- ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה עבור תביעות שהתהוו (לרבות תביעות שהתהוו וטרם דווחו) והוצאות שטרם שולמו.

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

ג) מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

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

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

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

ד) מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-VFA

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM או ה-VFA (המשך)

ד) מדדה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-VFA (המשך)

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

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

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

ה) דיווח כספי בתקופות ביניים

החברה בחרה שלא לשנות את האומדנים החשבונאיים שנקבעו בדוחות הכספיים ביניים הקודמים בעת הכנת דוחות כספיים מאוחדים אלה. בפרט, ה-CSM בסוף כל תקופת דיווח הוא ה-CSM בתחילת תקופת הדיווח, כשהוא מותאם כמתואר לעיל, ולא ה-CSM בתחילת השנה כשהוא מותאם כמתואר לעיל.

ו) אופציית צמצום הסיכון

כחלק מניהול עסקיה וכחלק ממחויבויותיה הרגולטוריות, החברה נדרשת לנהל תיקי השקעות של נכסים המוחזקים עבור פוליסות תלויות תשואה. החברה עשויה להחזיק בפועל כחלק מתיקים כאמור בנכסים שהיקפם עולה על הערך הצבור הנקוב של הפוליסות תלויות התשואה המטופלות בגישת ה-VFA, וזאת במטרה לגדר את ההשפעות של חשיפות פיננסיות נוספות העולות מאותן פוליסות, לרבות ביחס להשפעה של מקדמי קצבה מובטחים, והכל בהתאם למטרה והאסטרטגיה לצמצום סיכון פיננסי של החברה.

החברה מפעילה את חלופת צמצום הסיכון המתאפשרת בתקן ביחס לשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה הנובעים משינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכסף ושל סיכונים פיננסיים בהתחייבויות הביטוח הרלוונטיות, שמגודרים באמצעות אותם נכסים. לכן, השינויים

האמורים יוכרו ברווח או הפסד בסעיף 'הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח' במקביל להכנסות או להוצאות שיווצרו בגין הנכסים האמורים. יצוין, כי החברה בוחנת ועשויה לבחון מדי תקופה את היקף הנכסים העודפים שיש להחזיק בפועל במסגרת התיק המשתתף על מנת לגדר את ההתחייבויות תלויות התשואה, אם בכלל.

ז) מדדה עוקבת של רכיב ההפסד

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

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

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

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

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

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

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

א) מדידה בהכרה לראשונה

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

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

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

ב) מדידה עוקבת

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

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

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

10. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-GMM

(א) מדידה בהכרה לראשונה

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

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

המדידה של תזרימי המזומנים של חוזה ביטוח משנה היא עקבית לזו של חוזי ביטוח הבסיס, אך עם התאמה בגין סיכון אי הביצוע של מבטח המשנה. השפעת סיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה מוערכת בכל תאריך דיווח והשפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה מוכרת ברווח או הפסד. ה- RA מייצג את הסיכון שהעבירה החברה למבטח המשנה.

(ב) מדידה עוקבת

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

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

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

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

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

11. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשויים להימדד תחת מודל ה-PAA אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים.

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

12. גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

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

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

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

13. גילוי והצגה

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

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

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

הקבוצה מציגה בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים. הקבוצה מכירה בהשפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה במסגרת הכנסות מביטוח משנה.

תוצאות שירותי ביטוח

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

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

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

- ההוצאות משירותי ביטוח הנובעות מחוזי ביטוח מוכרות ברווח או הפסד בדרך כלל כאשר הן מתהוות ואינן כוללות החזרים של רכיבי השקעה/החזרי פרמיה. ההוצאות משירותי ביטוח כוללות:
- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
 - (ב) הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
 - (ג) התאמות ל- LIC; וכן
 - (ד) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

הוצאות הנהלה וכלליות נכללות במסגרת ההוצאות משירותי ביטוח ככל שהן ניתנות לייחוס במישרין לחוזי ביטוח (תביעות, רכישה והוצאות תחזוקה אחרות). הוצאות שלא ניתנות לייחוס במישרין לחוזי ביטוח מסווגות כהוצאות תפעוליות אחרות.

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה.

הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהקבוצה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות.

תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה.

עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה- GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם החברה צופה לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה- PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

13. גילוי והצגה (המשך)

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

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

1. מכשירים פיננסיים

1. מועד ההכרה לראשונה

החברה מכירה בנכס פיננסי או בהתחייבות פיננסית במועד שבו החברה הופכת לצד להסדרים החוזיים של המכשיר הפיננסי. ברכישה בדרך רגילה, כגון רכישות של נכסים פיננסיים המחייבות מסירת נכסים במסגרת הזמן שנקבע בדרך כלל על ידי תקנות או מוסכמות בשוק, החברה מיישמת חשבונאות מועד קשירת העסקה, כלומר החברה מכירה בנכס הפיננסי הנרכש במועד ההתקשרות כנגד התחייבות לתשלום.

2. מדידה לראשונה של מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי או התחייבות פיננסית נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן בתוספת או בניכוי, במקרה של נכס פיננסי או של התחייבות פיננסית שאינם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית.

כאשר השווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה שונה ממחיר העסקה, החברה מכירה ברווח או הפסד בגין ההכרה לראשונה כמפורט להלן.

3. רווח או הפסד במועד ההכרה לראשונה

כאשר מחיר העסקה שונה מהשווי ההוגן של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית במועד ההכרה לראשונה, והשווי ההוגן מבוסס על טכניקת הערכה שמשמשת רק בנתונים שניתנים לצפייה, החברה מכירה בהפרש בין מחיר העסקה לשווי ההוגן ברווח או הפסד. במקרים שבהם השווי ההוגן מבוסס על מודלים שבהם חלק מהנתונים אינם ניתנים לצפייה, ההפרש בין מחיר העסקה לשווי ההוגן נדחה. הסכומים שנדחו מוכרים ברווח או הפסד רק כאשר חל שינוי בגורם (כולל זמן) שמשתתף השוק היו לוקחים בחשבון בעת תמחור הנכס או ההתחייבות. על בסיס זה, החברה העריכה כי הפחתת הסכום שנדחה על בסיס קו ישר היא נאותה. כל יתרה שלא הופחתה מוכרת באופן מיידי ברווח או הפסד כאשר המכשיר נגרע או כאשר הנתונים הופכים לנצפים.

4. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים

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

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הערכת המודל העסקי לניהול הנכסים הפיננסיים

החברה קובעת את המודל העסקי שלה ברמה המשקפת את האופן שבו היא מנהלת קבוצות של נכסים פיננסיים יחד כדי להשיג מטרת עסקית. המודל העסקי אינו תלוי בכוונות ההנהלה לגבי מכשיר בודד, ולכן הסיווג אינו מתבצע על בסיס כל מכשיר בנפרד אלא ברמה גבוהה יותר של קיבוץ נכסים.

בעת קביעת המודל העסקי, החברה לוקחת בחשבון את הגורמים הבאים:

- האופן שבו ביצועי המודל העסקי והנכסים הפיננסיים המוחזקים בו מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלה.
- הסיכונים המשפיעים על ביצועי המודל העסקי ועל הנכסים הפיננסיים המוחזקים בו, ובפרט האופן שבו סיכונים אלה מנוהלים.
- האופן שבו מנהלי העסק מתוגמלים, לדוגמה אם התגמול מבוסס על השווי ההוגן של הנכסים המנוהלים או על תזרימי המזומנים החוזיים שנגבו.

כמו כן, התדירות, הערך והעיתוי הצפויים של מכירות של מכשירים פיננסיים מהווים היבטים חשובים בהערכת החברה.

הערכת המודל העסקי מבוססת על תרחישים הצפויים באופן סביר, מבלי לקחת בחשבון תרחישי קיצון המכונים "התרחיש הגרוע ביותר" או "תרחיש מצוקה". אם תזרימי המזומנים לאחר ההכרה לראשונה ממומשים באופן שונה מהציפיות המקוריות של החברה, החברה אינה משנה את הסיווג של יתר הנכסים הפיננסיים המוחזקים במסגרת אותו מודל עסקי, אלא משלבת מידע זה בעת הערכת נכסים פיננסיים חדשים שנוצרים או נרכשים בהמשך.

4. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (המשך)

הערכת מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי

החברה בוחנת את התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי כדי לזהות האם הם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן – "מבחן הקרן והריבית"). תזרימי מזומנים אלו הם עקביים עם הסדר הלוואה בסיסי.

המונח "קרן" לצורך מבחן הקרן והריבית מוגדר כשווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, ועשוי להשתנות במהלך חייו של הנכס הפיננסי (לדוגמה, אם קיימים החזרים של קרן).

המרכיבים המשמעותיים ביותר של ריבית במסגרת הסדרי הלוואה הם בדרך כלל התמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. לצורך ביצוע מבחן הקרן והריבית, החברה מפעילה שיקול דעת ובוחנת גורמים רלוונטיים כגון המטבע שבו נקוב הנכס הפיננסי והתקופה שעבורה נקבעת הריבית.

לעומת זאת, תנאים חוזיים שמייצרים חשיפה שאינה זניחה לסיכונים או לתנודתיות בתזרימי המזומנים החוזיים, שאינם קשורים להסדר הלוואה בסיסי, אינם יוצרים תזרימי מזומנים שהם אך ורק תשלומי קרן וריבית על יתרת הקרן. במקרים כאלה, יש למדוד את הנכס הפיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. תנאים אלו עשויים לכלול, בין היתר:

- מאפייני מינוף;
- אופציות פירעון מוקדם או הארכה;
- הסדרים ללא זכות חזרה (non-recourse);
- מכשירים צמודים לפי חוזה;
- אירוע מותנה כלשהו אשר ישנה את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- מנגנונים הגורמים לשינוי בריבית החוזית.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

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

החברה בחרה לייעד מכשירי חוב למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

חברת הבת ווישור ביטוח – ייעדה את כלל ההשקעות לשווי הוגן דרך רווח והפסד למעט תיק הלוואות רכב חובה ופקדונות אשר נמדדים בעלות מופחתת.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

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

6. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר :

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

כאשר החברה מעבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

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

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

שינוי תנאים של מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

כאשר תזרימי המזומנים החזויים של נכס פיננסי נקבעים מחדש במשא ומתן או מתוקנים בדרך אחרת, החברה מבצעת הערכה כדי לקבוע האם שינוי התנאים גורם לגריעת הנכס הפיננסי. הערכה זו מבוססת על מאפיינים איכותיים.

כאשר החברה בוחנת האם יש לגרוע נכס פיננסי, היא לוקחת בחשבון את הגורמים הבאים :

- שינוי במטבע של הנכס הפיננסי
- הוספת רכיב הוני
- שינוי בצד הנגדי
- האם השינוי גורם לכך שהמכשיר לא יעמוד במבחן הקרן והריבית

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר התנאים שונו במידה כזו שלמעשה מדובר בנכס פיננסי חדש, וההפרש מוכר כרווח או הפסד מגריעה, ככל שלא הוכר כבר הפסד מירידת ערך. במקרה של גריעה, הנכס הפיננסי החדש מסווג כרמה 1 לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים (הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש), אלא אם הנכס הפיננסי החדש נחשב פגום עקב סיכון אשראי.

אם שינוי התנאים אינו גורם לתזרימי מזומנים שונים באופן מהותי, החברה לא גורעת את הנכס הפיננסי. הפער בין תזרימי המזומנים המעודכנים מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית ובין יתרת הנכס הפיננסי לפני שינוי התנאים מוכר כרווח או הפסד משינוי תנאים, ככל שלא הוכר כבר הפסד מירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

7. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

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

8. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על-ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

9. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת באופן מיידי זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

10. מכשירים פיננסיים מורכבים

(1) אגרות חוב להמרה, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שווה. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

(2) אגרות חוב להמרה שהונפקו במטבע חוץ כוללות שני רכיבים: רכיב המרה ורכיב חוב. רכיב ההמרה ההתחייבתי מוכר לראשונה כנגזר פיננסי לפי השווי ההוגן. היתרה מיוחסת לרכיב החוב. עלויות עסקה ישירות מוקצות בין רכיב ההמרה ההתחייבתי לבין רכיב החוב ההתחייבתי, על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לכל רכיב.

11. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מדי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שווה. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

12. סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

כאשר התנאים של התחייבות פיננסית נקבעו מחדש באופן שהחברה מנפיקה מכשירים הוניים למלווה כדי לסלק חלק מהתחייבות פיננסית או את כולה, מכשירי ההון שהונפקו נמדדים בשווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותם באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו באופן מהימן, נמדדים מכשירי ההון בהתאם לשווי ההוגן של התחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמסולקת לבין השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד.

13. נגזרים משובצים

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

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

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

לחברה כתב התחייבות נדחה מבעלת השליטה הניתן להמרה הכולל שני רכיבים: רכיב המרה ורכיב חוב. רכיב ההמרה ההתחייבתי מוכר לראשונה כנגזר פיננסי לפי השווי ההוגן. היתרה מיוחסת לרכיב החוב.

14. בטחונות בגין עסקאות בניירות ערך

ניירות ערך שניתנו כבטוחה במסגרת עסקאות בניירות ערך אינם נגרעים מהדוח על המצב הכספי, שכן כל הסיכונים וההטבות הנובעים מניירות הערך המועברים נותרו באופן מהותי בידי החברה. כאשר לצד הנגדי יש זכות למכור או לשעבד מחדש את ניירות הערך, החברה נותנת גילוי בדוח על המצב הכספי לניירות הערך ששועבדו.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע (למעט בנייני משרד) מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הקבוצה מודדת קרקע ומבנה שבבעלותה על בסיס הערכה מחדש.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:

מקרקעין	2%-4%
מחשבים	14%-33%
ריהוט וציוד	6%-15%

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

שערוך רכיבי קרקע ובנייני משרד במסגרת הרכוש הקבוע נוקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון, בניכוי השפעת המס. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו בהתאם למדיניות החשבונאית שנבחרה.

הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח.

שווים של רכיבי קרקע ובנייני משרד מתבסס על הערכת שווי שמבוצעת על-ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהינו מומחה בהערכת שווי של נדל"ן ובעל הידע והניסיון הדרושים.

ח. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על-ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

ט. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן חברה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה, בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

מקרקעין	19-5
כלי רכב	3

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות העסקה ולא על-פי צורת החוזה והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-IFRS 16.

נכסי נדלן להשקעה מוחכרים בהסכמי חכירה תפעולית, אשר בהתאם להם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחס אותן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

2. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

3. תקופת ההפחתה

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הוא כדלקמן:

- א. תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני שלוש עד עשר שנים.
- ב. עלויות שנוצרו ברכישת תיק לקוחות של סוכנות ביטוח מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופות של בין 5-7 שנים, אשר להערכת ההנהלה משקפת את תקופת החיים הממוצעת של תיקי הלקוחות.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

יא. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נדל"ן להשקעה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

יב. מדידת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על-ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו. הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על-ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים ראו באור 14ב'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על-ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

א. תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

ב. תוכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. בהתאם לחוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה. החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על-ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

כאשר יש לחברה עודף נכסים על התחייבויות, החברה מכירה בנכס נטו בגין הטבה מוגדרת עד לסכום נטו המהוון של הטבות כלכליות הזמינות להחזר מהתוכנית או קיטון בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית נחשבת זמינה לחברה כאשר היא ניתנת למימוש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות, תוך התחשבות בדרישות הפקדה מינימלית.

אם בהתאם לדרישות הפקדה מינימלית, יש לחברה מחויבות להפקדות בגין שירותים שכבר התקבלו, החברה מכירה במחויבות כל עוד הפקדות אלו לא יהיו זמינות בצורת החזר או קיטון בהפקדות עתידיות.

מרכיב הפיצויים בפוליסות שהופקו על-ידי החברה אינו מהווה נכסי תוכנית ומקוזז מההתחייבויות בגין חווי הביטוח.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מידות מחדש של התחייבויות נטו, נזקפות לרווח כולל אחר.

יד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. העסקאות נמדדות לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון (נזקף לסעיף - "קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות") על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן: "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה, משפטית או משתמעת, בעקבות אירוע שהתרחש בעבר, כאשר צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים :

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת בעקבות אירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. לעניין תביעות ייצוגיות ראו באור 31 להלן.

טז. עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

חוזי השקעה

עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת חוזים חדשים, ומוכרות כנכס אלא אם החברה אינה מצפה להשיב את העלויות הללו. הנכס מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת החוזה.

יז. הכרה בהכנסה

1. חוזי ביטוח - להסבר אודות אופן ההכרה בהכנסה בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה שהחברה הנפיקה, ראו באור 2ה' לעיל.

2. דמי ניהול

דמי ניהול בגין חוזים לניהול נכסים המחושבים כשיעור קבוע מהצבירה מוכרים כהכנסה על בסיס הצבירה. תקבולים בגין חוזי השקעה, פדיונות ותוס תקופה בגין חוזים אלה אינם נזקפים לרווח והפסד אלא נזקפים/נגרעים ישירות מ'התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה'. בדוח רווח או הפסד נזקפים בשל חוזים אלה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה, הכנסות מדמי ניהול והוצאות תפעוליות אחרות.

3. עמלות מסוכנויות ביטוח

הכנסות מעמלות ביטוח כללי מוכרות כהכנסה בעת התהוותן. הכנסות מעמלות ביטוח חיים מוכרות כהכנסה על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על-פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

יח. מסים על הכנסה

בחשוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על-ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על-ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מיסים נדחים מקוויזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולא אותה רשות מס.

יט. סיווג מחדש

החברה שינתה סיווג של יתרת פרמיה מראש של חברת הבת מסעיף זכאים ויתרות זכות לסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח לימים 1 בינואר 2024 ו-31 בדצמבר 2024.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. יישום לראשונה של תקני IFRS

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

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 17 הינו ה-1 בינואר 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

בחודש יולי 2014 פורסם על-ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן – IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 9 הוא ה-1 בינואר 2018. בספטמבר 2016 פורסם תיקון ל-IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. החברה עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

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

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

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

תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם החברה צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלק הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). בנוסף, רכיבי השקעה אינם נכללים עוד בהכנסות מביטוח ובהוצאות משרות ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה החברה בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של החברה.

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

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

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

למדיניות החשבונאית של החברה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראו באור 2' לעיל.

כ. יישום לראשונה של תקני IFRS (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר

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

ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

מועד המעבר הינו ה- 1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה החברה מציגה מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

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

- א. גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים.
- ב. גישת השווי ההוגן – בגישה זו החברה קבעה את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

להלן גישות היישום למועד המעבר עבור תיקי הביטוח שבחברה:

גישת היישום למפרע מלא (FRA)

- עבור תיקי ביטוח כללי.
 - עבור תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר אשר נמדדים בהתאם למודל ה- PAA.
 - תיק ריסק קולקטיביים ותיקי ריסק משנה קולקטיביים בביטוח חיים.
- לעמדת החברה אין זה מעשי ליישם למפרע באופן מלא את IFRS 17 לגבי יתר הקבוצות בחוזי ביטוח חיים ובריאות מהסיבות הבאות ולכן יושמה גישת השווי ההוגן FVA להלן בקבוצות אלו:
- א. לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (למשל ציפיות לגבי רווחיות של חוזה ביטוח והסיכון שיהפוך למכביד, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכיוצ"ב) אינו זמין.
 - ב. גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד.

גישת השווי ההוגן – FVA

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - AV). הערכת השווי בוצעה על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי. החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2. בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשותף שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותף השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותף השוק. להלן עיקרי ההנחות בבסיס הערכת השווי:

- א. הון נדרש: דרישות ההון מבוססות על הוראות סולבנסי 2 בישראל. לצורך הערכת ההטבות בגין פיזור החברה מניחה כי למשתתף שוק יש תמחיל עסקים קיימים דומה לזה של החברה. בעת חישוב ההטבות בגין פיזור עד להתכלות התיק החברה מתחשבת במכירות עתידיות חדשות בהתאם לתמחיל המכירות הנוכחי שלה. בנוסף, הערכת השווי מניחה ש-40% מדרישות ההון ממומנות באמצעות מכשירי הון רובד 2.
 - ב. יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי: ההנחה הגלומה בבסיס המודל היא שמשותף שוק ירתק הון בהתאם ליעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים. בהתאם להנחיות הממונה יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על-ידי משותף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על-ידי משותף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 ולאחר מכן ישאר קבוע.
 - ג. שיעור תשואה נדרש על ההון (Target Return On Equity): הערכת השווי מניחה שיעור תשואה של 13.6% המבוססת על מודל ה-CAPM עם התאמות על מנת לבטא את רמת הסיכון הגלומה בתמחיל תיקי הביטוח של החברה.
 - ד. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.
 - ה. תחזית הוצאות: תזרימי המזומנים בגין ההוצאות שמוקצות לתיק הביטוח לצורך חישוב השווי ההוגן מבוססות על ההוצאות שנכללות בתחזית תזרימי המזומנים בחישובי סולבנסי 2 של החברה.
- השווי ההוגן של תיק ביטוח משנה מחושב כהפרש בין השווי ההוגן של התיקים בברוטו אליהם מתייחס תיק המשנה לשווי ההוגן של אותם תיקים נטו מביטוח המשנה.

כ. יישום לראשונה של תקני IFRS (המשך)

(2) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 9:

סיווג של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

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

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

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

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

תיק המשתתף

פריטי הבסיס של חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברווחים, ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, בדומה לנעשה במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטר

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- גזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל- IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד למעט האמור בווישור ביטוח כאמור באור 2 ג' לעיל.
- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטר צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

ל- IFRS 9 לא הייתה השפעה על המדיניות החשבונאית של החברה לגבי סיווג התחייבויות פיננסיות.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

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

הוראות מעבר

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

ההערכות הבאות בוצעו על בסיס העובדות והנסיבות הקיימות במועד המעבר:

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

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

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

ליום 1 בינואר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	השפעת היישום לראשונה	הפניה	נכסים
לפי תקני IFRS	(כפי שדווח בעבר)	אלפי ש"ח		
141,742	141,742	-		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
542,972	542,972	-		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,556,568	4,556,568	-		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
4,743,093	3,838,819	904,274		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
64,309	946,146	(881,837)		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
92,316	460,725	(368,409)	(1)א	חייבים ויתרות חובה
-	655,216	(655,216)	(1)א	פרמיות לגביה
6,755	6,755	-		נכסי מסים שוטפים
176,284	-	176,284		נכסי חוזי ביטוח (1)
3,573,142	4,481,705	(908,563)		נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
18,122	18,122	-		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,854	96,854	-		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
824,940	824,940	-		נדל"ן להשקעה - אחר
189,953	189,953	-		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
49,190	49,190	-		רכוש קבוע אחר
322,894	328,246	(5,352)		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,149	3,149	-		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	464,178	(464,178)	(2)א	הוצאות רכישה נדחות
39,972	70,922	(30,950)		נכסי מסים נדחים
15,442,255	17,676,202	(2,233,947)		סך כל הנכסים
4,795,164	4,837,650	(42,486)		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
750,856	750,856	-		התחייבויות
6,744	6,744	-		הלוואות ואשראי
(* 140,232)	1,932,810	(1,792,578)	(1)א	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
4,703	4,703	-		זכאים ויתרות זכות
752,913	752,913	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
(* 12,773,170)	13,310,902	(537,732)		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
1,030	-	1,030		התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
63,684	63,684	-		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
95,745	83,679	12,066		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
14,589,077	16,906,291	(2,317,214)		התחייבויות בגין מסים נדחים
225,278	225,278	-		סה"כ התחייבויות
109,324	57,179	52,145	(3)א	הון
516,897	485,775	31,122		הון מניות
851,499	768,232	83,267		קרנות הון
1,679	1,679	-		עודפים
853,178	769,911	83,267		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
15,442,255	17,676,202	(2,233,947)		זכויות שאינן מקנות שליטה
				סך הכל הון
				סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 634,239 ו- 579,655 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 75,994 , 202,225 ו- 418,625 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 89,081 ו- 97,658 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,325 , 71,556 ו- 197,666 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.

(* סווג מחדש, ראו באור 2יט' להלן.

ליום 31 בדצמבר 2024	השפעת היישום	ליום 31 בדצמבר 2024	הפניה	נכסים
לפי תקני IFRS	לראשונה	(כפי שדווח בעבר)		
אלפי ש"ח				
83,089	-	83,089		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
625,187	-	625,187		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,086,328	-	5,086,328		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
5,480,740	930,152	4,550,588		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
50,619	(893,284)	943,903		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
122,778	(338,417)	461,195	א(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(700,013)	700,013	א(1)	פרמיות לגביה
5,177	-	5,177		נכסי מסים שוטפים
250,415	250,415	-		נכסי חוזי ביטוח (1)
3,542,394	(955,470)	4,497,864		נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
16,533	-	16,533		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,294	-	101,294		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
844,915	-	844,915		נדל"ן להשקעה – אחר
194,893	-	194,893		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
51,319	-	51,319		רכוש קבוע אחר
368,649	-	368,649		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
4,038	-	4,038		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(509,162)	509,162	א(2)	הוצאות רכישה נדחות
4,428	(18,747)	23,175		נכסי מסים נדחים
16,832,796	(2,234,526)	19,067,322		סך כל הנכסים
5,279,159	(18,433)	5,297,592		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
				התחייבויות
734,340	-	734,340		הלוואות ואשראי
6,090	-	6,090		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
(* 146,569)	(* 1,766,905)	1,913,474	א(1)	זכאים ויתרות זכות
38,109	-	38,109		התחייבויות בגין מסים שוטפים
983,460	-	983,460		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
(* 13,601,190)	(* 648,452)	14,249,642		התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
356	356	-		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
66,250	-	66,250		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
162,284	59,070	103,214		התחייבויות בגין מסים נדחים
15,738,648	(2,355,931)	18,094,579		סך הכל התחייבויות
				הון
266,592	-	266,592		הון מניות
114,319	(16,538)	130,857	א(3)	קרנות הון
711,834	137,943	573,891		עודפים
1,092,745	121,405	971,340		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,403	-	1,403		זכויות שאינן מקנות שליטה
1,094,148	121,405	972,743		סך הכל הון
16,832,796	(2,234,526)	19,067,322		סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 831,682 ו- 560,876 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 77,239 , 235,967 ו- 474,902 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 274,558 ו- 103,850 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,575 , 84,078 ו- 201,530 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.

(* סווג מחדש, ראו באור 2יט' להלן.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקני IFRS (המשך)

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

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

הסברים עיקריים לשינויים בדוח על המצב הכספי:

1. השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.
2. השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS4.
3. א. קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינה לעודפים בשל סיווג נכסים אלו למדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תחת הוראות IFRS9.

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

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

221,518

58,505

14,434

(34,801)

259,656

רווח כולל כפי שדווח בעבר

התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:

- חוזי ביטוח
- מכשירים פיננסיים
- השפעת המס של האמור לעיל *

רווח כולל לפי IFRS

(* לעניין הטיפול המיסויי בעניין השפעות יום המעבר להוראות IFRS 17 מול רשויות המס, ראו באור 19 להלן.

הסברים עיקריים לשינויים בסעיפי הרווח והפסד:

(1) חוזי ביטוח

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

(א) הכרה במרווח שירות חוזי במועד המעבר ביישום גישת השווי ההוגן

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

(ב) שונויות בדפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח

דפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים והבריאות שלא נמדדים במודל ה-PAA שונה מהותית בין IFRS 17 לבין IFRS 4. הן לגבי עסק הקיים למועד המעבר והן לגבי עסק חדש ששווק לאחריו. במסגרת IFRS 4 דפוס השיחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל והתפתחות התביעות בפועל בכל תקופה.

במסגרת IFRS 17, כאמור לעיל הוכרו במועד המעבר רכיבי ה-CSM וה-RA שמשתחררים לרווח והפסד על פני תקופות הכיסוי המתייחסות לקבוצות החוזים השונות. קצב השיחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקרו מיחידות הכיסוי שמיוחסות לכל תקופת דיווח. בנוסף, הרווח והפסד מושפע מהפער בין התביעות החזויות לבין אלו שהתהוו בפועל.

זאת ועוד – במוצרי החיסכון דפוס שיחרור הרווח תחת IFRS 4 היה תלוי בגביית דמי הניהול בפועל, שהתבססה בין היתר בהיקף הצבירה הקיים בכל נקודת זמן בפועל ובקיטום של "בור" בדמי הניהול בתיק המשתתף. לעומת זאת בהתאם ל-IFRS 17 דפוס השיחרור מתחשב ברווחיות הכוללת הצפויה של התיק, לרבות התפתחות דמי הניהול בעתיד, שהובאו גם בחשבון לעניין שוויו ההוגן של העסק הקיים בחישוב ה-CSM למועד המעבר.

כמו כן, ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות משירותי ביטוח ב-IFRS 17 לא כוללות רכיבי השקעה הכלולים בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ-IFRS 4, הגם שהאמור לא משפיע על הרווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקני IFRS (המשך)

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

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

(1) חוזי ביטוח (המשך)

(ג) מחקרים

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

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

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

(2) מכשירים פיננסיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקני IFRS (המשך)

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

(ג) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9:

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

מדידה לפי IFRS 9			מדידה לפי IAS 39			השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
קטגוריה	סכום	מדידה מחדש אלפי ש"ח	סכום	קטגוריה		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	4,551,034	-	4,551,034	שווי הוגן דרך רווח או הפסד		השקעות פיננסיות אחרות: מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות אג"ח מיועדות
עלות מופחתת	5,534	-	5,534	מוחזקים לפדיון		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת	677,765	(21,125)	698,890	שווי הוגן דרך רווח והפסד והלוואות וחייבים		מכשירים חוב סחירים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	261,260	43,032	218,228	הלוואות וחייבים		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,982,495	530	2,981,965	שווי הוגן דרך רווח והפסד, זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון		מכשירי הון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	122,312	-	122,312	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	763,570	-	763,570	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה		השקעות אחרות

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

מדידה לפי IFRS 9			מדידה לפי IAS 39			השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
קטגוריה	סכום	מדידה מחדש אלפי ש"ח	סכום	קטגוריה		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	5,084,101	-	5,084,101	שווי הוגן דרך רווח או הפסד		השקעות פיננסיות אחרות: מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות אג"ח מיועדות
עלות מופחתת	2,227	-	2,227	מוחזקים לפדיון		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת	687,016	(3,039)	690,055	שווי הוגן דרך רווח והפסד והלוואות וחייבים		מכשירים חוב סחירים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	266,677	40,016	226,661	הלוואות וחייבים		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,536,636	(109)	3,536,745	שווי הוגן דרך רווח והפסד, זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון		מכשירי הון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	198,685	-	198,685	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה		
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	842,345	-	842,345	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה		השקעות אחרות

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומים משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה (management-defined) (performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של החברה. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

הקבוצה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

תיקונים ל-IFRS 9, מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7"). התיקונים כוללים:

- הבהרה שהתחייבות פיננסית נגרעת ב'מועד הסליקה' והצגת בחירת מדיניות חשבונאית (אם מתקיימים קריטריונים ספציפיים) לגרוע התחייבות פיננסית המסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסליקה.
- הנחיות נוספות להערכת המאפיינים של תזרימי מזומנים חוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים דומים אחרים.
- הבהרה לגבי מה מהווה מאפיין ללא זכות חזרה (non-recourse) ומהם המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה.
- הצגת דרישות גילוי חדשות עבור מכשירים פיננסיים עם מאפיינים מותנים ודרישות גילוי נוספות עבור מכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

התיקונים ייושמו החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026, כאשר ניתן ליישם מוקדם את התיקונים הנוגעים לסיווג של נכסים פיננסיים ודרישות הגילוי הקשורות בלבד. הקבוצה בוחנת את השפעת התיקונים לעיל לא על דוחותיה הכספיים המאוחדים.

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

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	ממד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(12.5)	2.4	2.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

א. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. חוזי ביטוח

(א) סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

(ב) גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של החברה תחת החוזה להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

סוגי חוזי הביטוח	תיק חוזי הביטוח	רקע	גבול חוזה
פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	פוליסה המתחדשת אחת לשנתיים ללא צורך בבחינה מחודשת של מצב רפואי ובלא תקופת אכשרה נוספת כאשר עדכון התעריף במועד החידוש כפוף לאישור הממונה.	גבולות החוזה כוללים את התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע.
פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסוי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלא (להלן: "אופציה לקצבה").	אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש בהתאם לכללי ההכרה בתקן.
חוזי ביטוח משנה מוחזקים	ראו באור 2(ה)6	גבולות החוזה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.	בחוזי ביטוח משנה בהם קיימת זכות ביטול של שני הצדדים בכל נקודת זמן ובהודעה מראש של שלושה חודשים, גבול החוזה לעניין עסק עתידי הינו שלושה חודשים. ביתר החוזים, גבול החוזה לעניין עסק עתידי הינו שנה.

(ג) מרווח השירות החוזי (CSM) וקביעת יחידות הכיסוי

ה-CSM הינו רכיב של הנכס או ההתחייבות בגין קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש בו 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. סכום זה נקבע על-ידי:

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

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

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

- כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוחי);
- ניהול פריטי הבסיס מטעם בעל הפוליסה בחוזים עם מאפייני השתתפות ישירה (להלן: "שירות המתייחס להשקעה"); וכן
- יצירת תשואה על השקעות עבור המבטח בחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (להלן: "שירות תשואה על השקעה").

באור 3 : - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

א. השיקולים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

ג) מרווח השירות החוזי (CSM) וקביעת יחידות הכיסוי (המשך)

- חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה עשויים לספק שירות תשואה על השקעה, אם ורק אם:
- קיים רכיב השקעה או אם לבעל הפוליסה יש זכויות למשוך סכום;
 - הישות צופה שרכיב ההשקעה או שסכום שלבעל הפוליסה יש זכות למשוך יכללו תשואה על השקעה (תשואה יכולה להיות מתחת לאפס, לדוגמה, בסביבה שבה שיעור הריבית הוא שלילי); וכן
 - הישות צופה לבצע פעילות השקעה כדי להפיק תשואה על השקעה.
- החברה זיהתה שירות תשואה על השקעה בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה.
- IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שיופקו.
- לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה מהונת את יחידות הכיסוי בריבית שוטפת.
- כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסוי ביטוח ו/או שירות השקעות החברה משקללת את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות.
- יחידות הכיסוי של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי של חוזי הבסיס עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

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

למידע בדבר הצפי להקצאת מרווח השירות החוזי לדוח רווח או הפסד, ראו באור 17' בדבר "פרטים בדבר מעדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)".

ד) רכיב השקעה

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

פוליסות עם רכיב חיסכון ללא מקדם קצבה כוללות רכיב השקעה. בפוליסות אלו קיימים ערכי פדיון מפורשים. רכיב ההשקעה שאינו נכלל בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח נקבע כערך הפדיון של הפוליסה.

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון עם מקדם קצבה מבוטח אינן כוללות רכיב השקעה, כיוון שהחברה אינה מחויבת לשלם סכום כלשהו אם בעל הפוליסה אינו פודה את החוזה ואינו שורד עד למועד תשלום הקצבה הראשון. יחד עם זאת, כל ההחזרים של ערך הפדיון (לרבות במקרה מוות) מטופלים כהחזרי פרמיות עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח. כמו כן, ככל ובמועד תחילת תקופת הגמלא המבוטח בחר במסלול גמלא הכולל תקופה מובטחת של תשלומים, גם סכומים אלה יטופלו כחוזר פרמיה עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

החברה מסווגת את השקעותיה בנכסים פיננסיים לקבוצות המדידה של IFRS 9, כלהלן:

- השקעות בנכסים פיננסיים (מכשירי חוב ומכשירי הון) המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה ושאינם תלויי תשואה - כל ההשקעות נמדדות בקבוצת השווי הוגן דרך רווח או הפסד;
- השקעות בנכסים פיננסיים (מכשירי חוב ומכשירי הון) המוחזקים כנגד הון והתחייבויות אחרות - מרבית ההשקעות נמדדות בקבוצת השווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט מכשירי חוב העומדים במבחן הקרן והריבית ואשר אינם מוחזקים למסחר או שאינם במודל עסקי בו הנכסים מנוהלים וביצועיהם מוערכים בשווי הוגן, אשר נמדדים בקבוצת השווי הוגן דרך רווח כולל אחר/בקבוצת העלות המופחתת.
- אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ - יועדו לקבוצת השווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לצמצם חוסר הקבלה חשבונאית. ראו באורים 28ב(ב) (2) להלן.

באור 3 : - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

א. השיקולים (המשך)

3. סיווג חכירה - החברה כמחכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההון של הנכס.

4. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

5. שליטה אפקטיבית

החברה מעריכה אם קיימת לה שליטה בחברה שבה היא מחזיקה פחות ממרבית זכויות ההצבעה, בין היתר, על-פי החלק שהיא מחזיקה בזכויות ההצבעה ביחס לחלק שמחזיקים בעלי זכויות הצבעה אחרים, הסכמי הצבעה בין חברות הקבוצה ואופן פיזור של ההחזקות האחרות וכן דפוסי ההצבעה באסיפות בעלי המניות הקודמות.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

לשינויים המתייחסים לחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, ראה באור 17'.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על-ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות, בפרט נוכח השינויים הרגולטוריים כאמור, עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת :

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה (FCF)

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים :

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

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

א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

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

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

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

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

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

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

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

הנחת ההוצאות במדידת תחזית תזרימי מזומנים עתידיים כוללת:

1. סוגי ההוצאות העיקריות הכלולים במדידת תחזית תזרימי המזומנים העתידיים:
 - בהתאם ל- IFRS 17 תחזית תזרימי המזומנים העתידיים כוללת הוצאות הניתנות לייחס לחוזי הביטוח, לרבות:
 - הוצאות רכישה: שכר מפקחים, עלויות חיתום, עלויות הפקה והנפקה של פוליסות.
 - הוצאות שירות חוזה: הוצאות תפעול שוטפות בגין ניהול הפוליסות, שירות לקוחות, גבייה, ניהול שינויים בפוליסה וטיפול בתביעות.
 - הוצאות תביעות: הוצאות ישירות ועקיפות הקשורות לטיפול, סילוק וניהול תביעות.
 - הוצאות הנהלה ותפעול: הוצאות תומכות אשר ניתנות לייחס לחוזי ביטוח בהתאם לקריטריונים של התקן.

2. אופן בניית תחזית ההוצאות העתידיות

תחזית ההוצאות נבנית על בסיס:

- נתונים היסטוריים בפועל, לאחר נטרול אירועים חד-פעמיים.
- הנחות מקור-כלכליות רלוונטיות (כגון שכר, מדדים, אינפלציה).
- התאמה למאפייני התיק (סוג ביטוח, משך חוזה, היקף תביעות צפוי).

3. הקצאת ההוצאות – רכישה, ייחוס ישיר ויתר ההוצאות

הקבוצה מייחסת הוצאות בין מגזרי הפעילות (חיים וחסכון ארוך טווח, בריאות, וביטוח כללי וכן מגזר הלא מיוחס) בהתאם להגדרות כדלקמן:

א. עלויות רכישה המהוות תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח-

עלויות רכישה כוללות רק עלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצה של חוזי ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק חוזי הביטוח.

עלויות רכישה הניתנות לייחס במישרין לחוזים קיימים ולחידושים עתידיים מוקצות ביניהם על בסיס תקופת ההטבה הצפויה

החברה לא זיהתה הוצאות הקשורות לחידושי חוזים עתידיים. החברת הבת מזהה עלויות כגון. שיווק הפקה ומכירה המיוחסים לחידושים עתידיים.

ב. הוצאות הניתנות לייחס במישרין לחוזי ביטוח -

הקבוצה כוללת במדידה הוצאות תפעול והנהלה תומכות אשר, על פי שיקול דעת ההנהלה, נדרשות לצורך מילוי התחייבויות הביטוח וניהול שוטף של חוזי הביטוח, גם אם אינן ניתנות לייחס ישיר ברמת החוזה הבודד. הוצאות אלו כוללות, בין היתר:

- הוצאות תפעול שוטפות של מערכות מידע ייעודיות לפעילות ביטוחית;
 - פונקציות תומכות כגון תפעול, בקרה, IT, כספים ושירותים משותפים (במידה והן משרתות באופן ישיר את פעילות הביטוח).
 - הוצאות ניהול וטיפול בתביעות, שירות פוליסות וגבייה, לרבות רכיבים עקיפים הנדרשים להפעלת תהליכים אלה.
- הכללת הוצאות אלו מבוססת על כך שהן מהוות חלק בלתי נפרד מהמשאבים הנצרכים לצורך קיום החוזים ומילוי ההתחייבויות הביטוחיות, בהתאם למהות הכלכלית של הפעילות.

באור 3 : - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

א. אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

3. הקצאת ההוצאות – רכישה, ייחוס ישיר ויתר ההוצאות (המשך)

ג. יתר ההוצאות -

הוצאות אשר אינן קשורות באופן סביר לפעילות הביטוח או למילוי התחייבויות הביטוח, לרבות הוצאות אסטרטגיה, שיווק כללי, פעילות השקעות שאינה קשורה לחוזי ביטוח, והוצאות הנהלה שאינן תומכות בפעילות הביטוחית, אינן נכללות במדידת תחזית תזרימי המזומנים העתידיים ומוכרות כהוצאה בתקופה שבה נגרמו.

4. מודל הקצאת ההוצאות לקבוצות חוזי הביטוח

הקצאת ההוצאות הרלוונטיות לקבוצות חוזי הביטוח נעשית באמצעות מודל הקצאה שיטתי ועקבי, הכולל:

- שימוש במשתני מפתח תפעוליים - (Drivers) (כגון מספר פוליסות, פרמיות, מספר תביעות, סכומי ביטוח).
- הבחנה בין הקצאה לפי שלב מחזור חיי החוזה (רכישה, שירות שוטף, תביעות).

ההנחות העיקריות בחלוקה לכיסויים ותיקים

הקבוצה מודדת את התחייבויות ונכסי חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה לפי תיקי ביטוח בחלוקה לקבוצות רווחיות ולשנות חיתום. במקרים רבים, תיקי חוזי ביטוח מאגדים בתוכם מספר כיסויים ביטוחיים שונים. מרבית האומדנים וההנחות שבבסיסם, נקבעים ברמת הכיסוי הביטוחי ולא ברמת תיקי ביטוח.

להלן טבלה המציגה את הקשר בין ההנחות הנקבעות לכל כיסוי ביטוחי לבין התוצאות המפורטות לפי תיקים של חוזי ביטוח.

כיסוי ביטוחי	תיקי ביטוח רלוונטיים
רכב חובה	רכב חובה
רכב רכוש	רכב רכוש
חבויות (לרבות - אחריות צד שלישי, חבות מעבידים, אחריות מקצועית וחבות המוצר)	עסקים, קבלנים, אחריות מקצועית, דירות
רכוש (אש)	עסקים, קבלנים
רכוש (דירות ומשכנתאות)	דירות
כלי טיס, כלי שיט ומטענים בהובלה	כלי טיס, כלי שיט ומטענים בהובלה
חקלאי	חקלאי
סייבר /נאמניות	אחר
ערבויות מכר/בדק/מכרז	ערבויות
תאונות אישיות	תאונות אישיות זמן קצר וזמן ארוך
עובדים זרים	עובדים זרים
שיניים	שיניים
סיעודי	סיעודי
ניתוחים בארץ	הוצאות רפואיות פרט, הוצאות רפואיות קבוצתי
ניתוחים בחו"ל	הוצאות רפואיות פרט, הוצאות רפואיות קבוצתי
השתלות	הוצאות רפואיות פרט, הוצאות רפואיות קבוצתי
תרופות	הוצאות רפואיות פרט, הוצאות רפואיות קבוצתי
מחלות קשות	הוצאות רפואיות פרט, הוצאות רפואיות קבוצתי, מחלות קשות
מוות	כל תיקי ביטוח חיים
נכות	כל תיקי ביטוח חיים
אבדן כושר עבודה	כל תיקי ביטוח חיים
גמלא	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ותלוי תשואה וקצבה

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות

1. שיעורי תמותה

- א)** תמותת פעילים - שיעורי התמותה ששימשו לחישוב התחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מבוטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי מסוג אובדן כושר עבודה או סיעוד) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף, ומבוססים על בסיס נתוני מבטחי משנה המותאמים, לניסיון התביעות של החברה על-פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה. הנחה זו משפיעה בעיקר על כיסויי ריסק מוות, משכנתא וסיעוד. כמו כן, קיימת השפעה עקיפה בכל כיסויי הביטוח בגין שרידות.
- ב)** תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על-ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024. עלייה בהנחה של שיעור התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, תביא לגידול באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקיטון באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין קצבאות המשולמות לכל החיים. יצויין כי בעשורים האחרונים קיימת מגמה הפוכה של שיפור בתוחלת החיים וקיטון בשיעור התמותה. הנחת התמותה המשמשת לחישוב אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לוקחת בחשבון הנחה בגין גידול עתידי בתוחלת החיים. הנחה זו משפיעה בעיקר על מוצרי חיסכון עם אופציה ללקיחת גמלא, כיסויי גמלא מיידיית וגמלא בתשלום.

2. שיעורי התחלואה

- א)** שיעורי תחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, נכויות ותאונות אישיות ועלות התביעות בהוצאות רפואיות. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה ו/או מחקרים של מבטחי משנה. בענפי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת גם תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה, כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, הוצאות רפואיות, נכות מתאונה ותאונות אישיות.
- ב)** אינפלציה רפואית - הנחה זו רלוונטית לכיסויי הוצאות רפואיות ומביאה בחשבון עלייה במחירי ההוצאות הרפואיות בשנים עתידיות מעבר לגידול הצפוי במדד המחירים לצרכן. ככל שההנחה לגבי שיעור האינפלציה הרפואית תעלה כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה בכיסויי הוצאות רפואיות.

3. שיעורי לקיחת גמלא

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

4. שיעורי ביטולים

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

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

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

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

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

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

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

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

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

הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה עבור חלק החברה בפול מתבססת על חישוב שבוצע על-ידי אקטואר הפול. חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) וניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

באור 3 : - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(ב) שיעור היוון

הקבוצה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישה ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על-ידי הוספת פרמיית אי-נוילות (המבטאת את שיעור אי-הנוילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על-פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

פרמיית אי הנוילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנוילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

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

ליום 31 בדצמבר, 2025								
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 וקצבה (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 רכוש (משקולת 50%)								

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

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

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

בהתאם להוראות התקן תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ("תיאום הסיכון") נקבע כדי לשקף את הפיצוי הנדרש על ידי החברה עבור נשיאה של אי וודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון אמור לשקף את הרמה של ההטבה בגין פיזור (diversification benefit) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון וכן את רמת הסיכון של החברה.

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי נקבע תוך שימוש בטכניקות הבאות:

מגזר כללי וחברת הבת ווישור

יישום על ידי הקבוצה של עמדת הממונה לעניין נוהג מיטבי "נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי" נעשה עם ההתאמות העיקריות הבאות: התאמה בגין פיזור בגין הסיכונים ברמת המגזר הכללי באמצעות שימוש בקורלציות לפי פרקטיקת ה"נוהג מיטבי" שנקבעו לפי שיקול דעת אקטוארי והכללת הוצאות עקיפות ליישוב תביעות.

יישום עקרונות הנוהג המיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015 (להלן: "הנוהג"). הנוהג כולל, בין היתר, את הקביעות הבאות:

1. "זהירות" משמעה, כי "העתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" כך שקיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי העתודה שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. כלומר, נדרש להוסיף מרווח ברמת סמך שקבעה הקבוצה (כמפורט להלן). יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות.
2. בחירת שיעור להיוון שהינו על פי עקום ריביות חסר סיכון- לפירוס נוסף ראו סעיף (ב) לעיל.

חישוב המרווח נגזר משיעורי השונות המשותפת (Covariance) לרכיבי הסיכון הסטטיסטיים-רנדומליים ולסיכונים הסיסטמיים (פנימיים כגון סיכון במודל ובנתונים, וחיצוניים כגון סיכונים מאקרו, חקיקה ורגולציה) בהנחת התפלגות ממוצעת בין התפלגות נורמלית להתפלגות לוג-נורמלית. שיעורי השונות המשותפת של הסיכונים הרנדומליים נקבעו לפי מודל סטוכסטי ושל הסיכונים ההסיסטמיים לפי תרחישים (חלק מהתרחישים ניתנים לכימות וחלק נקבעים בהתאם לדירוג איכותי שנקבע לפי שיקול דעת האקטואר).

תיאום הסיכון מהווה מרווח אשר צפוי לכסות ברמת הסמך שנקבעה את העלות של האירועים הלא צפויים שעלולים להתרחש עד לסיום תשלום התביעות (Ultimate OR run-off time horizon).

החברה משקפת הטבה בגין פיזור בין הסיכונים ברמת המגזר הכללי באמצעות שימוש בקורלציות לפי פרקטיקת ה"נוהג מיטבי" שנקבעו לפי שיקול דעת אקטוארי. בנוסף, הונחה גם קורלציה בין הסיכונים של מגזר ביטוח כללי וסיכונים ממגזרי ביטוח חיים וביטוח בריאות.

החברה מקצה את תיאום הסיכון שנקבע ברמת המגזר הכללי (לאחר התחשבות בפיזור בין כל הסיכונים כאמור) לקבוצות חוזי הביטוח השונות לפי הקצאה הפרופורציונאלית לגובה התביעות התלויות.

חברת הבת מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים השונים בביטוח כללי בלבד, בהעדר מגזרי פעילות אחרים.

מגזרי חיים ובריאות

יישום טכניקת ערך בסיכון (VaR-Value At Risk) על פיה החברה מעריכה את ההתפלגות של הערך הנוכחי הצפוי של תזרימי המזומנים העתידיים מחוזי הביטוח בכל מועד דיווח ומחשבת את תיאום הסיכון ככפר בין הסכום ברמת הסמך שקבעה החברה (כמפורט להלן) לבין הסכום בתוחלת (ה- BE).

הסכום ברמת הסמך שנקבעה לתיאום הסיכון מחושב לפי טכניקת ה-VaR בהתבסס על תרחישי הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של סולבנסי 2, על הסיכונים הרלוונטיים בלבד ושימוש במטריצת קורלציות של סולבנסי 2 כדי לשקף את ההטבה בגין פיזור בין הסיכונים. תרחישי ה-SCR ומטריצת הקורלציות מתואמים מרמת סמך של 99.5% בסולבנסי 2 לרמת בר הסמך שנקבעה לתיאום הסיכון, בהנחת התפלגות נורמלית. הסיכונים שנכללו בחישוב תיאום הסיכון הינם:

במגזר החיים: תמותה; תחלואה (חלף הכנסה); אריכות ימים; ביטולים (לרבות סילוק); שיעור מימוש גמלא; הוצאות.

במגזר הבריאות: תמותה; תחלואה (חלף הכנסה והוצאות רפואיות); אריכות ימים; ביטולים (לרבות סילוק); הוצאות.

תיאום הסיכון מהווה מרווח אשר צפוי לכסות ברמת הסמך שנקבעה את העלות של האירועים הלא צפויים שעלולים להתרחש בשנה הקרובה כולל השפעת אירועים אלו לאורך כל חיי החוזה (one-year time horizon).

החברה משקפת הטבה בגין פיזור עבור מגזר החיים ומגזר הבריאות באמצעות שימוש במטריצות הקורלציות של סיכונים ביטוח חיים וסיכונים בריאות, בהתאמה, מסולבנסי 2 מתואמת לרמת הסמך שנקבעה לתיאום הסיכון ברמת החברה.

החברה מקצה את תיאום הסיכון של מגזרי חיים ובריאות לפי הקצאה פרופורציונאלית.

רמת החברה וחברת הבת ווישור

החברה לוקחת בחשבון את ההטבה בגין פיזור ברמת החברה (כולל כל מגזרי הביטוח של החברה- חיים, בריאות וכללי) באמצעות שימוש במטריצת הקורלציות בין מגזרים מסולבנסי 2 מתואמת לרמת הסמך שנקבעה לתיאום הסיכון ברמת החברה. החברה אינה לוקחת בחשבון הטבות בגין פיזור בין חברות הביטוח בקבוצה.

החברה מקצה את תיאום הסיכון שנקבע ברמת החברה (לאחר התחשבות בפיזור בין הסיכונים בין המגזרים) לקבוצות חוזי הביטוח השונות לפי הקצאה פרופורציונאלית.

חברת הבת מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים השונים בביטוח כללי, בהעדר מגזרי פעילות אחרים.

באור 3 : - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

ד) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

תיאום הסיכון עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים חושב כהפרש בין תיאום הסיכון שחושב ברוטו לחוזי הביטוח המונפקים לבין תיאום הסיכון שחושב בשייר (נטו מביטוח משנה), תוך שימוש באותן טכניקות שפורטו לעיל.

רמות הסמך שנקבעו לכל אחד ממגזרי הדיווח הינם כדלקמן :

חוזי ביטוח משנה מוחזקים	חוזי ביטוח מונפקים	מגזר חיים
75%	75%	מגזר בריאות, למעט תיק סיעוד פרט
75%	75%	תיק סיעוד פרט
90%	90%	מגזר כללי וחברת הבת ווישור
75%	75%	

2. תביעות משפטיות

כנגד הקבוצה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, נכונות החברה לפשרה וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה. ראו מידע נוסף בבאור 31 להלן.

נוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכים, ובין היתר : באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, באמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי בירור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה.

3. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים. השווי ההוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות. השווי ההוגן של מניות לא סחירות נקבע על-פי הערכת שווי של מומחה.

4. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד ראו באור 28 להלן. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה הבת האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

5. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד בתקופה שבה הם נוצרו. השווי ההוגן נקבע, בדרך כלל, על-ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת החברה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפיסה, שיעורי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנות הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

ב. אומדנים והנחות (המשך)

6. ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליה) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

7. קביעת ברות ההשבה של עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

האקטואר הממונה לחסכון ארוך טווח ובריאאות בחברה בוחן מידי תקופה אם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך של הנכס בגין עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות. אם מתקיים סימן כלשהו, האקטואר הממונה לחסכון ארוך טווח ובריאאות בודק את ברות ההשבה של הנכס. ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים ותמורות הנקבעות על-ידי האקטואר הממונה לחסכון ארוך טווח ובריאאות בחברה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים. הפסדים מירידת ערך מוכרים מיידית ברווח או הפסד בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות.

8. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לעובדים לאחר סיום העסקה

ההתחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

9. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

10. הערכה מחדש של רכוש קבוע

הקבוצה מודדת מבנים ומקרקעין המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. הקבוצה מודדת את השווי ההוגן אחת לשנה. המבנים ומקרקעין מוערכים על בסיס התייחסות לראיות זמינות בשוק, תוך שימוש במחירים בני השוואה המותאמים לגורמי שוק ספציפיים כגון סוג הנכסים, מיקומם ומצבם.

11. קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

12. קביעת תקופת החכירה בעסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לא תממש אופציה לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול, כגון סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והיחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה החברה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש אופציה להארכה או לא תממש אופציה לביטול כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש או אי מימוש האופציה, כגון שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד. השלכות אפשריות הן הגדלה או הקטנה של נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה, ושינוי של הוצאות הפחת והמימון בתקופות העוקבות בהתאמה.

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים :

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון : מוות, נכות, אובדן כושר עבודה וכן חיסכון לטווח ארוך הכולל חסכון פרט וביטוחי מנהלים.
2. מגזר ביטוח בריאות
מגזר פעילות זה מרכז את כלל פעילות החברה בביטוחי בריאות, הכולל בין היתר את ענפי הסיעוד, ניתוחים והשתלות, תרופות שלא בסל הבריאות, הוצאות רפואיות, כיסויים אמבולטוריים, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.
3. מגזר ביטוח כללי
מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש.
כמו כן, המגזר כולל את פעילות ווישור ביטוח בענפי החבויות והרכוש.
4. אחר
כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח ואת תוצאות פעילות החברות הכלולות, שהיקף פעילות כל אחת מהן בנפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.
5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות
הפעילות כוללת את תוצאות חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון החברה. נוסף על כך, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים.

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 המאוחדים.
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 החברה והוצאות המימון בגינם, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".
החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסות ליותר מתיק ברוטו אחד, על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. ההקצאה מבוססת על שילוב בין נתונים פרטניים ברמת הפוליסה לבין הקצאות לוגיות ברמות אגרגציה גבוהות יותר. נתונים הזמינים ברמת הפוליסה, לרבות פרמיות, תביעות, עמלות, וכן חלק מהתזרימים האקטואריים, משוייכים באופן ישיר ומדויק לתיקי הברוטו הרלוונטים. לעומת זאת, תזרימים אקטואריים אחרים, אשר אינם זמינים ברמת פוליסה, ורכיבים נוספים שאינם ניתנים לייחוס פרטני, כגון רכיבי מדידה שונים, יתרות חייבים וזכאים ופקדונות מול מבטחי משנה, מוקצים על בסיס מפתחות הקצאה לוגיים ושיטתיים בין התיקים. מתודולוגיה זו מיושמת באופן עקבי בין תקופות הדיווח.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	החברה	ווישור ביטוח	ביטוח כללי		לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
				סה"כ	אלפי ש"ח			
562,867	970,591	2,796,532	561,184	3,357,716	-	-	-	4,891,174
437,001	872,365	2,132,695	516,091	2,648,786	-	-	-	3,958,152
125,866	98,226	663,837	45,093	708,930	-	-	-	933,022
126,675	280,138	774,383	164,378	938,761	-	-	-	1,345,574
67,209	246,106	340,370	120,421	460,791	-	-	-	774,106
(59,466)	(34,032)	(434,013)	(43,957)	(477,970)	-	-	-	(571,468)
66,400	64,194	229,824	1,136	230,960	-	-	-	361,554
1,024,565	11,701	-	-	-	-	-	-	1,036,266
-	-	-	-	-	-	193	-	193
27,390	53,778	343,805	52,158	395,963	3,521	133,642	(3,908)	610,386
27,390	53,778	343,805	52,158	395,963	3,521	133,835	(3,908)	610,579
1,051,955	65,479	343,805	52,158	395,963	3,521	133,835	(3,908)	1,646,845
760,613	85,551	249,258	57,331	306,589	-	-	-	1,152,753
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	3,521	133,835	(3,908)	395,239
109,394	99,511	396,941	17,499	414,440	3,521	133,835	(3,908)	756,793
12,258	-	-	-	-	6,478	-	(5,812)	12,924
-	-	-	-	-	77,419	-	(50,234)	27,185
9,116	-	-	-	-	89,517	72,743	(58,999)	112,377
(2,828)	(1,346)	(5,692)	-	(5,692)	-	(158)	-	(10,024)
-	-	-	-	-	1,088	51,609	(955)	51,742
-	-	-	-	-	3,634	-	-	3,634
109,708	98,165	391,249	17,499	408,748	447	9,325	-	626,393
-	-	-	-	-	713	5,943	-	6,656
109,708	98,165	391,249	17,499	408,748	1,160	15,268	-	633,049

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני 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 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 (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח, 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 לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה:
אחר
סך כל רווח כולל לפני מיסים על ההכנסה

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	החברה	ביטוח כללי		לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	
			ווישור ביטוח	סה"כ				
			אלפי ש"ח					
הכנסות משירותי ביטוח	536,016	857,322	2,669,262	602,988	3,272,250	-	4,665,588	
הוצאות משירותי ביטוח	399,434	819,220	1,988,538	644,934	2,633,472	-	3,852,126	
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	136,582	38,102	680,724	(41,946)	638,778	-	813,462	
הוצאות מביטוח משנה	122,918	244,759	735,376	236,766	972,142	-	1,339,819	
הכנסות מביטוח משנה	76,699	222,667	230,484	283,949	514,433	-	813,799	
הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(46,219)	(22,092)	(504,892)	47,183	(457,709)	-	(526,020)	
רווח משירותי ביטוח	90,363	16,010	175,832	5,237	181,069	-	287,442	
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	641,508	7,251	-	-	-	-	648,759	
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :	-	-	-	1,008	1,008	44	1,052	
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	26,567	49,039	262,760	31,873	294,633	60,930	427,266	
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	26,567	49,039	262,760	32,881	295,641	60,974	428,318	
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	668,075	56,290	262,760	32,881	295,641	60,974	1,077,077	
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	545,415	111,605	227,066	42,255	269,321	-	926,341	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	5,862	57,314	78,708	22,691	101,399	-	164,575	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	(122,221)	-	-	-	-	-	(122,221)	
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	6,301	1,999	114,402	13,317	127,719	60,974	193,090	
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	96,664	18,009	290,234	18,554	308,788	60,974	480,532	
הכנסות מדמי ניהול	6,427	-	-	-	-	-	7,031	
הכנסות מעמלות	-	-	-	-	-	-	23,710	
הוצאות תפעוליות אחרות	6,720	-	-	-	-	34,504	63,461	
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות	-	-	-	-	-	54,334	54,344	
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	-	-	-	-	-	-	3,217	
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	96,371	18,009	290,234	18,554	308,788	(27,864)	396,685	
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה:	-	-	-	-	-	-	12,660	
אחר	96,371	18,009	290,234	18,554	308,788	1,381	409,345	
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה								

באור 4 -

מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2025							
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	החברה	ביטוח כללי		לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
			ווישור ביטוח	סה"כ			
אלפי ש"ח							
7,385,863	85,671	-	-	-	-	7,471,534	
422,689	593,165	4,151,861	842,109	4,993,970	1,835,444	7,872,482	
16,291	351,389	-	-	-	-	367,680	
101,207	1,123,182	1,864,279	457,804	2,322,083	-	3,546,472	
-	-	-	-	-	15,952	15,952	
11,135	-	-	-	-	-	11,135	
92,025	151,787	393,546	19,110	412,656	87,341	785,109	
8,029,210	2,305,194	6,409,686	1,319,023	7,728,709	1,922,785	20,070,364	
7,386,966	85,683	-	-	-	-	7,472,649	

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות עבור חוזים תלויי תשואה (*)
השקעות אחרות (*)
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
נכסים אחרים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

701,599	667,269	840	18,390	-	18,390	5,205	9,895
2,683,225	-	-	-	-	-	-	2,683,225
14,609,833	-	-	7,402,458	1,296,981	6,105,477	2,138,244	5,069,131
563	-	-	-	-	-	23	540
554,440	316,567	9,741	149,977	22,042	127,935	35,288	42,867
18,549,660	983,836	10,581	7,570,825	1,319,023	6,251,802	2,178,760	7,805,658

סה"כ התחייבויות

(*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.
(**) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי			בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			סה"כ	ווישור ביטוח	החברה		
5,270,711	-	-	-	-	-	124,983	5,145,728
7,001,461	1,119,886	26,462	4,761,982	820,657	3,941,325	675,036	418,095
250,415	-	-	-	-	-	250,415	-
3,542,394	-	-	2,221,782	533,743	1,688,039	1,135,446	185,166
16,533	-	16,533	-	-	-	-	-
4,038	-	-	-	-	-	-	4,038
747,244	351,494	41,458	216,891	13,997	202,894	86,765	50,636
16,832,796	1,471,380	84,453	7,200,655	1,368,397	5,832,258	2,272,645	5,803,663
5,279,159	-	-	-	-	-	125,183	5,153,976

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות עבור חוזים תלויי תשואה (*)
השקעות אחרות (*)
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
נכסים אחרים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

740,430	735,892	1,022	1,225	-	1,225	310	1,981	התחייבויות פיננסיות (**)
983,460	-	-	-	-	-	-	983,460	התחייבויות בגין חוזי השקעה
13,601,190	-	-	6,943,801	1,339,585	5,604,216	1,964,996	4,692,393	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
356	-	-	-	-	-	25	331	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
413,212	213,711	7,526	133,318	28,812	104,506	36,354	22,303	התחייבויות אחרות שלא הוקצו
15,738,648	949,603	8,548	7,078,344	1,368,397	5,709,947	2,001,685	5,700,468	סה"כ התחייבויות

(*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.
(**) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

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

א. מגזר ביטוח כללי

החברה

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			
382,889	690,934	1,722,709	2,796,532
335,605	622,517	1,174,573	2,132,695
47,284	68,417	548,136	663,837
71,950	5,830	696,603	774,383
34,826	602	304,942	340,370
(37,124)	(5,228)	(391,661)	(434,013)
10,160	63,189	156,475	229,824
85,239	28,327	230,239	343,805
75,177	9,636	164,445	249,258
26,627	109	45,834	72,570
36,689	18,800	111,628	167,117
46,849	81,989	268,103	396,941
(857)	(1,213)	(3,622)	(5,692)
45,992	80,776	264,481	391,249
349,705	505,237	959,797	1,814,739
(45,625)	(14,156)	(79,597)	(139,378)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

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)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

החברה

ליום 31 בדצמבר, 2025			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2025

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג), (ד) :

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד

רכיב הפסד (LC)

סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד) :

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים

(BE) לחוזים במודל ה-PAA

תאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים, נטו (**)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*)

(*) מזה : סך הכל נכסי חוזה ביטוח

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו :

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

(3)

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזה ביטוח (ו)

381,644	701,273	1,823,548	2,906,465
26,908	134,575	318,472	479,955

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

החברה

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			
357,790	668,478	1,642,994	2,669,262
341,062	599,645	1,047,831	1,988,538
16,728	68,833	595,163	680,724
91,041	5,956	638,379	735,376
71,650	(3,657)	162,491	230,484
(19,391)	(9,613)	(475,888)	(504,892)
(2,663)	59,220	119,275	175,832
83,900	19,048	159,812	262,760
79,151	9,628	138,287	227,066
34,236	330	44,142	78,708
38,985	9,750	65,667	114,402
36,322	68,970	184,942	290,234
36,322	68,970	184,942	290,234
332,038	512,830	901,469	1,746,337
(10,877)	(13,719)	(140,908)	(165,504)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) 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 לפני מסים על הכנסה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

החברה

ליום 31 בדצמבר, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			

(2) פירוט נכסים ותחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2024

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג), (ד) :

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד

רכיב הפסד (LC)

סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד) :

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA

תאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים, נטו (**)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*)

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזה ביטוח

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו :

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזה ביטוח (ו)

375,326	670,178	1,776,891	2,822,395
29,484	124,354	312,562	466,400

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

וישור ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			
361,287	195,409	4,488	561,184
326,415	186,461	3,215	516,091
34,872	8,948	1,273	45,093
124,388	38,070	1,920	164,378
88,365	31,326	730	120,421
(36,023)	(6,744)	(1,190)	(43,957)
(1,151)	2,204	83	1,136
45,020	6,962	176	52,158
54,381	2,942	8	57,331
20,414	1,117	5	21,536
11,053	5,137	173	16,363
9,902	7,341	256	17,499
9,902	7,341	256	17,499
330,298	151,851	1,387	483,536
(51,866)	(1,638)	546	(52,958)

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

(1)

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 לפני מסים על הכנסה

(*) מזה :

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

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

וישור ביטוח

ליום 31 בדצמבר, 2025			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			
89,570	35,463	1,532	126,565
-	-	-	-
89,570	35,463	1,532	126,565
-	-	-	-
1,028,504	51,434	1,495	1,081,433
93,800	3,600	96	97,496
1,122,304	55,034	1,591	1,178,929
-	-	-	(8,513)
750,436	28,073	2,069	780,578
-	-	-	(35,999)
-	-	-	3,549
-	-	-	23,937
-	-	-	(8,513)
457,804	-	-	(322,774)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג), (ד) :
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)
סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי
התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד) :
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA
תאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA
סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו
יתרות חייבים וזכאים, נטו (**))
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (*)
(*) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח
(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו :
פרמיות לגבייה
זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח
אחר
סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו
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
44,561	47,610	1,454	93,625

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ו)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

וישור ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			
391,689	207,522	3,777	602,988
444,337	195,992	4,605	644,934
(52,648)	11,530	(828)	(41,946)
181,218	53,398	2,150	236,766
234,007	47,625	2,317	283,949
52,789	(5,773)	167	47,183
141	5,757	(661)	5,237
27,575	5,177	129	32,881
38,924	3,320	11	42,255
20,074	2,609	8	22,691
8,725	4,466	126	13,317
8,866	10,223	(535)	18,554
8,866	10,223	(535)	18,554
361,006	166,270	1,709	528,985
35,175	(2,939)	2,096	34,332

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

(1)

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 (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(*) מזה :
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

וישור ביטוח

ליום 31 בדצמבר, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			
131,009	33,906	1,389	166,304
-	-	-	-
131,009	33,906	1,389	166,304
-	-	-	-
973,341	62,665	2,190	1,038,196
100,824	4,387	136	105,347
1,074,165	67,052	2,326	1,143,543
			29,738
			1,339,585
			-
			-
			(30,919)
			9,686
			50,971
			29,738
847,272	36,488	2,084	885,844
			(352,101)
			533,743

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג), (ד) :
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)
סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי
התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד) :
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA
תאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA
סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו יתרות חייבים וזכאים, נטו (**))
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (*)
(*) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח
(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו :
פרמיות לגבייה
זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחר
סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו
סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

389,714	213,840	4,131	607,685
51,031	34,266	1,028	86,325

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ו)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
אלפי ש"ח			
744,176	886,343	1,727,197	3,357,716
662,020	808,978	1,177,788	2,648,786
82,156	77,365	549,409	708,930
196,338	43,900	698,523	938,761
123,191	31,928	305,672	460,791
(73,147)	(11,972)	(392,851)	(477,970)
9,009	65,393	156,558	230,960
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
56,751	89,330	268,359	414,440
(857)	(1,213)	(3,622)	(5,692)
55,894	88,117	264,737	408,748
680,003	657,088	961,184	2,298,275
(97,491)	(15,794)	(79,051)	(192,336)

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

(1)

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) 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)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

ליום 31 בדצמבר, 2025

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2025

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג), (ד) :

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד

רכיב הפסד (LC)

סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד) :

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים

העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA

תאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים

במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים, נטו (**)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*)

(*) מזה : סך הכל נכסי חוזה ביטוח

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו :

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזה ביטוח (ו)

698,072	909,601	1,828,350	3,436,023
71,469	182,185	319,926	573,580

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			
3,272,250	1,646,771	876,000	749,479
2,633,472	1,052,436	795,637	785,399
638,778	594,335	80,363	(35,920)
972,142	640,529	59,354	272,259
514,433	164,808	43,968	305,657
(457,709)	(475,721)	(15,386)	33,398
181,069	118,614	64,977	(2,522)
295,641	159,941	24,225	111,475
269,321	138,298	12,948	118,075
101,399	44,150	2,939	54,310
127,719	65,793	14,216	47,710
308,788	184,407	79,193	45,188
308,788	184,407	79,193	45,188
2,275,322	903,178	679,100	693,044
(131,172)	(138,812)	(16,658)	24,298

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

(1)

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 לפני מסים על הכנסה
(*) מזה:
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות
בגין תביעות שהתהוו (ב)

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רכב רכוש	אחר (א)	רכב חובה
אלפי ש"ח			

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רכב רכוש	אחר (א)	רכב חובה
אלפי ש"ח			
1,272,121	235,822	790,829	245,470
11,911	5	10,993	913
1,284,032	235,827	801,822	246,383
5,576,411	256,446	2,839,314	2,480,651
474,902	10,808	273,800	190,294
6,051,313	267,254	3,113,114	2,670,945
(391,544)			
6,943,801			
-			
(564,859)			
56,754			
66,352			
50,209			
(391,544)			
3,158,985	40,573	1,292,347	1,826,065
(937,203)			
2,221,782			

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג), (ד) :
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)
סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי
התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד) :
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA
תאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA
סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו
יתרות חייבים וזכאים, נטו (**) :
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*)
(*) מזה : סך הכל נכסי חוזה ביטוח
(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו :
פרמיות לגבייה
זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח
סוכני ביטוח
אחר
סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו
סך הכל נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזה ביטוח (ו)

3,430,081	1,781,023	884,018	765,040
552,725	313,590	158,620	80,515

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 בשנים 2025 ו- 2024 כ-94% וכ-93% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו, בהתאמה.
- (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 21 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- (ג) ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בענפי הביטוח במגזר הכללי הן עבור גישת הקצאת הפרמיה (PAA) בלבד.
עבור חוזים אלו, התחייבות בגין יתרת הכיסוי דומה למעשה לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (UPR), ומחושבת ככלל על בסיס הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.
- (ד) לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזה הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) ; וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA, המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 17 בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזה ביטוח משנה.
- (ה) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.
- (ו) הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזה ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזה ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזה ביטוח עתידיים שטרם הוכרו).

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2025			
סך הכל	ביטוח חיים (בי'3) אלפי ש"ח	חוזי השקעה (בי'2)	
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 מהשקעות אחרות, נטו :
27,390	27,390	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
1,051,955	795,457	256,498	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
			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 תפעוליות אחרות
(2,828)	(2,828)	-	(הוצאות) אחרות, נטו
109,708	106,566	3,142	רווח לפני מסים על הכנסה

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילויות 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024					
סך הכל	ביטוח חיים (ב'3)	חוזי השקעה (ב'2)	סך הכל	ביטוח חיים (ב'3)	חוזי השקעה (ב'2)
אלפי ש"ח					
536,016	536,016	-	הכנסות משירותי ביטוח		
399,434	399,434	-	הוצאות משירותי ביטוח		
136,582	136,582	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
122,918	122,918	-	הוצאות מביטוח משנה		
76,699	76,699	-	הכנסות מביטוח משנה		
(46,219)	(46,219)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
90,363	90,363	-	רווח משירותי ביטוח		
641,508	519,287	122,221	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
26,567	26,567	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :		
668,075	545,854	122,221	רווחים אחרים מהשקעות, נטו		
545,415	545,415	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
5,862	5,862	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
(122,221)	-	(122,221)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
6,301	6,301	-	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
96,664	96,664	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו		
6,427	-	6,427	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה		
6,720	-	6,720	הכנסות מדמי ניהול		
-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות		
96,371	96,664	(293)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו		
			רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה		

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

2. מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום

ביום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
267,979	1,660,141
15,491	30,934
193,232	1,538,137

תקבולים בגין חוזי השקעה

תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה – עסק חדש

תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

סך הכל	פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)
		אלפי ש"ח	
562,867	486,901	68,774	7,192
437,001	370,892	63,014	3,095
125,866	116,009	5,760	4,097
126,675	113,918	12,660	97
67,209	57,231	9,864	114
(59,466)	(56,687)	(2,796)	17
66,400	59,322	2,964	4,114
795,457	22,555	757,109	15,793
760,613	(2,308)	746,440	16,481
8,150	3,733	4,399	18
42,994	28,596	15,068	(670)
109,394	87,918	18,032	3,444
(2,828)	(2,015)	(787)	(26)
106,566	85,903	17,245	3,418
439,424	390,328	46,123	2,973
(14,683)	(31,143)	16,338	122

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(הוצאות) אחרות, נטו

רווח לפני מיסים על ההכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות

שהתהוו (ב)

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2025			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	סך הכל
אלפי ש"ח			

4,499,405	(235,988)	4,451,830	283,563
86	-	86	-
564,495	405,156	158,540	799
3,757	-	-	-
5,067,743	169,168	4,610,456	284,362
4,191,404	(507,528)	4,420,772	278,160
98,012	76,413	21,335	264
774,570	600,283	168,349	5,938
3,757	-	-	-
5,067,743	169,168	4,610,456	284,362
16,291	16,291	-	-
(19,791)			
1,286			
22,262			
3,757			
278,055	206,941	70,910	204
(177,388)			
100,667			

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2025
התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ג)

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)
התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (*)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*) (*)**

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ג), (ד)
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
מרווח השירות החוזי (CSM)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (*)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*) (*)**

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזה ביטוח

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו :
פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח
סוכני ביטוח

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
פרמיות ברוטו בגין חוזה ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ו)

מזה: מרכיב החיסכון (ו)

דמי ניהול משתנים (ו)

דמי ניהול קבועים (ו)

פרמיה משוננת בגין חוזה ביטוח - עסק חדש (ז)

פרמיה חד פעמית בגין חוזה ביטוח (ז)

הוצאות רכישה בגין חוזה ביטוח (ח)

(***) היתרה לפני ניכוי סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה

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

ב. מגזר ביטוח חיים ותיסכון ארוך טווח (המשך)

3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2024

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
אלפי ש"ח			
5,383	73,242	457,391	536,016
3,555	66,330	329,549	399,434
1,828	6,912	127,842	136,582
324	18,437	104,157	122,918
210	9,607	66,882	76,699
(114)	(8,830)	(37,275)	(46,219)
1,714	(1,918)	90,567	90,363
21,719	513,042	11,093	545,854
14,446	512,658	18,311	545,415
42	2,296	3,524	5,862
7,315	2,680	(3,694)	6,301
9,029	762	86,873	96,664
3,610	71,014	328,860	403,484
(55)	(5,084)	(5,868)	(11,007)

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח לפני מיסים על ההכנסה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

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

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024			
פוליסות הכוללות	פוליסות רכיב חיסכון	פוליסות רכיב חיסכון	פוליסות רכיב חיסכון
פוליסות שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות תלוי תשואה (א)	פוליסות רכיב חיסכון	פוליסות רכיב חיסכון
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
אלפי ש"ח			

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2025
התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו:
(ג)

4,185,049	(169,374)	4,041,837	312,586
311	-	311	-
538,940	391,441	146,415	1,084
(14,764)	-	-	-
4,709,536	222,067	4,188,563	313,670
3,815,379	(429,348)	3,935,152	309,575
77,239	52,007	24,751	481
831,682	599,406	228,662	3,614
(14,764)	-	-	-
4,709,536	222,065	4,188,565	313,670
-	-	-	-

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד
רכיב הפסד (LC)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (**)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*) (*)**

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ג), (ד)
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
מרווח השירות החוזי (CSM)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (*)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (*) (*)**

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזה ביטוח

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

(33,513)
1,122
17,627
(14,764)

276,680	204,964	70,367	1,349
(91,845)			
184,835			

נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בגין חוזה ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ו)

מזה: מרכיב החיסכון (ו)

דמי ניהול קבועים (ו)

פרמיה משוננת בגין חוזה ביטוח - עסק חדש (ז)

פרמיה חד פעמית בגין חוזה ביטוח (ז)

הוצאות רכישה בגין חוזה ביטוח (ח)

682,325	454,102	226,771	1,452
186,725	-	185,599	1,126
26,634	-	26,634	-
40,241	40,132	109	-
17,256	-	17,256	-
37,930	36,391	1,539	-

(***) היתרה לפני ניכוי סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה

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

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

הערות

- (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 שירותי ביטוח- ראו באור 21 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. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד ; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) ; וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 17ב' בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
- (ד) התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- (ה) למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף ב'2 לעיל.
- (ו) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- (ז) 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.
- (ח) הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

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

ג. מגזר ביטוח בריאות

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

סך הכל	בריאות-אחר			סיעודי
	אחר (א)	הוצאות רפואיות קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות פרט	פרט
		אלפי ש"ח		
970,591	500,608	241,460	190,178	38,345
872,365	461,078	241,143	156,826	13,318
98,226	39,530	317	33,352	25,027
280,138	194,469	55,478	23,650	6,541
246,106	164,983	53,378	26,651	1,094
(34,032)	(29,486)	(2,100)	3,001	(5,447)
64,194	10,044	(1,783)	36,353	19,580
65,479	16,548	5,584	691	42,656
85,551	46,266	4,691	(12,485)	47,079
55,389	43,466	2,849	2,961	6,113
35,317	13,748	3,742	16,137	1,690
99,511	23,792	1,959	52,490	21,270
(1,346)	(505)	(300)	(510)	(31)
98,165	23,287	1,659	51,980	21,239
866,181	458,281	244,129	143,134	20,637
(41,311)	(23,109)	(8,329)	(2,554)	(7,319)

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) 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)

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

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2025				
סך הכל	בריאות-אחר			סיעודי
	אחר (א)	הוצאות רפואיות קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות פרט	פרט
		אלפי ש"ח		
495,281	158,130	(20,371)	(342,949)	700,471
31,268	8,222	23,046	-	-
1,321,776	1,063,135	151,354	63,691	43,596
(61,470)	-	-	-	-
1,786,855	1,229,487	154,029	(279,258)	744,067
(157,184)	(34,376)	113,043	(561,757)	325,906
171,574	21,866	6,078	58,162	85,468
672,265	80,327	34,908	224,337	332,693
8,728	-	-	-	-
695,383	67,817	154,029	(279,258)	744,067
1,091,472	1,091,472	-	-	-
1,786,855	1,159,289	154,029	(279,258)	744,067
351,389	72,131	-	279,258	-
(106,743)				
12,081				
42,362				
(9,170)				
(61,470)				
1,296,793	1,050,442	74,639	61,159	110,553
(173,634)				
1,123,159				

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ג)

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (*)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח ()**

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ג), (ד)

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (*)

סך הכל חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

חוזים שנמדדים בהתאם למודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח ()**

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

(*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ו)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ז)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ח)

935,257	487,847	238,932	170,702	37,776
73,307	12,974	-	60,333	-
126,263	40,990	3,842	81,431	-

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

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2024

סך הכל	בריאות-אחר			סיעודי
	אחר (א)	הוצאות רפואיות קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות פרט	פרט
		אלפי ש"ח		
857,322	436,563	242,826	138,993	38,940
819,220	436,671	256,751	114,151	11,647
38,102	(108)	(13,925)	24,842	27,293
244,759	188,658	38,129	23,577	(5,605)
222,667	209,202	3,084	20,928	(10,547)
(22,092)	20,544	(35,045)	(2,649)	(4,942)
16,010	20,436	(48,970)	22,193	22,351
56,290	9,685	1,634	544	44,427
111,605	48,659	5,867	(2,709)	59,788
57,314	42,746	3,775	3,672	7,121
1,999	3,772	(458)	6,925	(8,240)
18,009	24,208	(49,428)	29,118	14,111
763,037	424,479	210,759	107,051	20,748
(6,561)	(15,944)	17,279	1,206	(9,102)

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות (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 המתייחסים לשירותי עבר- תיאום
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

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

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סך הכל	בריאות-אחר			סיעודי
	אחר (א)	הוצאות רפואיות קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות פרט	פרט
		אלפי ש"ח		

586,631	182,384	(15,286)	(238,383)	657,916
42,617	14,083	28,534	-	-
1,187,813	959,037	135,732	48,640	44,404
(102,480)	-	-	-	-
1,714,581	1,155,504	148,980	(189,743)	702,320

(15,985)	(3,426)	135,340	(399,199)	251,300
170,421	22,340	11,439	51,461	85,181
560,877	34,842	2,201	157,995	365,839
(21,394)	-	-	-	-
693,919	53,756	148,980	(189,743)	702,320
1,020,662	1,020,662	-	-	-
1,714,581	1,074,418	148,980	(189,743)	702,320
250,415	60,672	-	189,743	-

(129,109)				
3,051				
31,388				
(7,810)				
(102,480)				

1,239,314	994,778	83,389	49,974	110,922
(103,893)				
1,135,421				

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2024
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ג)

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (*)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ג), (ד)

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (*)

סך הכל חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

חוזים שנמדדים בהתאם למודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

(*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ו)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ז)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ח)

865,871	468,642	227,162	132,333	37,734
52,004	5,834	-	46,169	-
103,304	35,733	4,886	62,685	-

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילויות 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 ותאונות אישיות.
- (ב) בשורת 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 21 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. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC); וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 17. ב. בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
- (ד) התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- (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.
- (ז) הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

ד. התחייבויות תלויות תשואה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח
7,387,626
4,704,401
2,683,225
7,472,649

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה (*)
(*) מזה:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 6 : - מזומנים ושווי מזומנים

א. מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
83,089	381,617

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור שנתי של 3.5%-3.8% (ליום 31 בדצמבר 2024 בשיעור שנתי של 4.1%-4%).

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ראו באור 29ה'2(א)

ב. מזומנים ושווי מזומנים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
567,353	429,230
57,834	35,010
625,187	464,240

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

פקדונות לזמן קצר

מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור שנתי של 3.4%-3.8% (ליום 31 בדצמבר 2024 בשיעור שנתי של 4.2%-3.4%).

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. יתרת הפיקדונות ליום 31 בדצמבר 2025 בשיעור 3.4%-3.6% (ליום 31 בדצמבר 2024 בשיעור 4.3%-4.1%).

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר ראו באור 29ה'2(א)

באור 7: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
79,406	115,669
248,888	216,246
20,867	11,849
349,161	343,764
375,844	577,941
972,062	1,433,795
1,347,906	2,011,736
1,697,067	2,355,500
11,120	10,532
1,178,165	1,866,101
1,189,285	1,876,633
2,178,550	2,700,392
21,426	52,251
2,199,976	2,752,643
5,086,328	6,984,776
1,967	5,505

מכשירי חוב:
מכשירי חוב שאינם סחירים:
 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:
 מניות שאינן סחירות
 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-2,228 אלפי ש"ח נכסים המוחזקים לפידיון המוצגים בעלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024, שווים ההוגן של נכסים אלו הוא בסך של כ-2,249.

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

(***) מכשירים נגזרים והתחייבויות בגין 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 בדצמבר, 2025

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת אלפי ש"ח	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
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
15,959	-	15,959
259,608	-	259,608
275,567	-	275,567
843,839	-	843,839
29,645	-	29,645
873,484	-	873,484
6,401,760	45,408	6,356,352
5,827	-	5,827

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:

מניות שאינן סחירות
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 והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים כוללות נגזר פיננסי בגין רכיב המרה התחייבותי מבעל שליטה בסך של כ- 3,559 אלפי ש"ח, לפרטים נוספים ראו באור 14ב' (1)ג להלן.

באור 7: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת אלפי ש"ח	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
25,374	25,374	-
266,677	-	266,677
92,200	-	92,200
540,126	25,245	514,881
29,316	-	29,316
953,693	50,619	903,074
2,275,913	-	2,275,913
1,260,723	-	1,260,723
3,536,636	-	3,536,636
4,490,329	50,619	4,439,710
9,269	-	9,269
189,416	-	189,416
198,685	-	198,685
820,259	-	820,259
22,086	-	22,086
842,345	-	842,345
5,531,359	50,619	5,480,740
4,123	-	4,123

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:

מניות שאינן סחירות
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 והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים כוללות נגזר פיננסי בגין רכיב המרה התחייבותי מבעל שליטה בסך של כ- 2,307 אלפי ש"ח, לפרטים נוספים ראו באור 14 ב'1)ג להלן.

באור 7: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2025			
מכשירי חוב שאינם סחירים			
שיעור ריבית	אפקטיבית		
ממוצעת	משוקללת		
2%-0%		שיעור ריבית אפקטיבית	
באלפי ש"ח	באחוזים		
0.47	45,408	בסיס הצמדה	
		שקלי	

ליום 31 בדצמבר, 2024			
מכשירי חוב שאינם סחירים			
שיעור ריבית	אפקטיבית		
ממוצעת	משוקללת		
2%-0%		שיעור ריבית אפקטיבית	
באלפי ש"ח	באחוזים		
1.90	9,896	בסיס הצמדה	
0.32	40,723	צמוד למדד המחירים לצרכן	
		שקלי	

ב. מכשירים נגזרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2025			
סכום	התחייבויות	נכסים	סכום	התחייבויות	נכסים	
החשיפה, נטו	בגין	בגין	החשיפה, נטו	בגין	בגין	
לנכס הבסיס,	מכשירים	מכשירים	לנכס הבסיס,	מכשירים	מכשירים	
במונחי דלתא	נגזרים	נגזרים	במונחי דלתא	נגזרים	נגזרים	
-	2,434	-	16,062	3,559	293	חוזים בגין מניות
200,000	-	797	50,000	202	-	חוזי מדד
(580,732)	-	15,929	(749,278)	107	29,352	חוזי מטבע חוץ
157,262	1,689	5,360	207,315	1,959	-	חוזי סחורות ואחרים
(223,470)	4,123	22,086	(475,901)	5,827	29,645	סך הכל

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
18,167	17,777	הכנסות לקבל
71,217	74,579	הוצאות מראש
73	-	חברת האם
3,475	2,570	מקדמות לספקים
12,603	10,332	בטחונות בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך
2,983	10,346	הפול מאגר
14,260	19,268	אחרים
122,778	134,872	סה"כ חייבים ויתרות חובה

לעניין חשיפת החברה לסיכונים אשראי ולסיכונים שוק, ראו באור 29א' (2).
לעניין חייבים ויתרות חובה המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראו באור 30.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. מידע בגין חברות מוחזקות עיקריות

זכויות החברה בהון ובזכויות ההצבעה		המיקום העיקרי של החברה	תחום פעילות עיקרי של החברה	שם החברה
2024	2025			
חברות בנות:				
100%	100%	ישראל	חברת ביטוח	ויושר חברה לביטוח בע"מ
100%	100%	ישראל	חברת נדל"ן	איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ *
100%	100%	ישראל	חברת נדל"ן	מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ *
100%	100%	ישראל	חברת ניהול נכסי נדלן	אייל צבי בע"מ
100%	100%	ישראל	סוכנות ביטוח	נכונים סוכנות לביטוח בע"מ
100%	100%	ישראל	סוכנות ביטוח	איילון נאמנים סוכנויות לביטוח בע"מ
100%	100%	ישראל	חברת אשראי	איילון מימון בע"מ
85%	85%	ישראל	השקעה בחברות סטארטאפ	אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ
חברות כלולות:				
33%	33%	ישראל	סוכנות ביטוח	אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ
32.4% במישרין ובעקיפין	32.4% במישרין ובעקיפין	ישראל	סוכנות ביטוח	גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
55% בעקיפין	55% בעקיפין	ישראל	סוכנות ביטוח	בית לסוכן (שותפות)

(* מ.עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ מוחזקת 50% על-ידי החברה ו- 50% על-ידי החברה הבת, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ זיסו חברה לבנין ופתוח בע"מ מוחזקת 100% על-ידי איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ.

ב. הרכב ההשקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר		
אלפי ש"ח		
2024	2025	
20,554	21,144	עלות המניות
8,188	11,822	חלק החברה ברווחים (שנצברו ממועד הרכישה, נטו
(11,642)	(16,447)	בניכוי דיבידנדים
17,100	16,519	סך הכל
567	567	בניכוי - הפרשה לירידת ערך
16,533	15,952	סך הכל
		פרטים בדבר מוניטין הכלול בהשקעה:
9,775	9,775	הסכום המקורי
9,775	9,775	יתרה

באשר לתנאי הצמדה וריבית של השקעות והלוואות לחברות מוחזקות, ראו באור 29.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. תמצית נתונים לגבי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

1. מידע תמציתי לגבי חברות כלולות ועסקאות משותפות שאינן מהותיות כל אחת בפני עצמה

חברות כלולות	
ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
16,533	15,952

ערך בספרים של השקעות

חברות כלולות	
לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	
2024	2025
3,217	3,634

חלק הקבוצה ברווח כולל לתקופה

2. השקעה בחברות כלולות אלו-אשכנזי סוכנות לביטוח (2021) בע"מ (להלן: "סוכנות אלו-אשכנזי") וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "סוכנות ורדי")

ביום 14 ביולי 2020 התקשרה איילון ביטוח עם סוכנות אלו-אשכנזי, סוכנות ורדי ובעלי מניות בהן, במערכת הסכמים בקשר עם רכישת מניות בסוכנות אלו-אשכנזי ובסוכנות ורדי ("הסוכנויות", ו"ההסכמים", בהתאמה). על-פי ההסכמים רכשה החברה 25% מההון המונפק של כל אחת מהסוכנויות ("המניות הנרכשות"), וזאת חלקית בדרך של רכישת מניות, וחלקית בדרך של הקצאת מניות, הכל כמפורט בהסכמים. תמורת המניות הנרכשות שילמה החברה סך של כ-14.5 מיליון ש"ח, רובו על חשבון מניות ומיעוטו בדרך של העמדת הלוואה (המירה לפרמיה על מניות, בתנאים הקבועים בהסכמים) לסוכנות אלו-אשכנזי.

לחברה הוענקה אפשרות להגדיל את שיעור אחזקותיה בסוכנויות באמצעות רכישת מניות נוספות בהן. עוד הוסכם במסגרת ההסכמים כי ה"ה אשר אלו, אורן אלו ואיתי אשכנזי (בעלי מניות בסוכנויות) ימשיכו להעניק שירותי ניהול לסוכנויות בתפקידיהם הנוכחיים, לתקופה של שבע שנים לפחות ממועד השלמת העסקה. ביום 29 בספטמבר 2020, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות וקבלת היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה על שוק ההון, הושלמה העסקה.

ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון החברה מימוש האופציות שניתנו לחברה לרכישת מניות נוספות כאמור לעיל, וביום 27 בדצמבר 2023 רכשה החברה 8% מניות נוספות בסוכנות אלו-אשכנזי ו-1% מניות נוספות בסוכנות גיל ורדי שנבעו ממימוש האופציות בתמורה לסך כולל של 5.4 מיליון ש"ח. ביום 16 באוקטובר 2023 התקבלו היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובכך התקיים התנאי להשלמת עסקת מימוש האופציה.

בשנת 2025 התקבלו בקבוצה דיבידנדים בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח (בשנת 2024 התקבלו דיבידנדים בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח).

חלק הקבוצה בתוצאות הפעילות של הסוכנויות בתקופת הדוח הסתכם לרווח בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח (בשנת 2024 בסך של 3.2 מיליון ש"ח).

שוי ההשקעה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של 15.4 מיליון ש"ח (החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של 16.5 מיליון ש"ח).

3. חברה כלולה ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ (להלן: "ביט-אונליין")

נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה חברת הבת, נאמנים ב-15.5% מהון המניות הנפרע והמונפק של ביט-אונליין בהתאם להסכם התקשרות בין הצדדים הנ"ל שנחתם ביום 14 בפברואר 2021 והושלם ביום 6 ביולי 2021.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם להודעת גלובלסק לחברה, במהלך שנת 2025 התקשרה גלובלסק בהסכם לרכישת 7.5% מהון המניות המונפק והנפרע של ביט-אונליין מאחד מבעלי המניות הנוכחיים בביט-אונליין. בהתאם לתנאי ההסכם, השלמת הרכישה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, לרבות קבלת אישור אישור רשות שוק ההון.

ביום 20 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרה ועדת הביקורת של החברה בהתאם לפניית חברת האם, גלובלסק לחברה לרכוש את מלוא מניות נאמנים בביט-אונליין בד בבד עם רכישת מניות בהקצאה שתבוצע על-ידי ביט-אונליין לגלובלסק (להלן: "רכישת המניות מביט אונליין") ובכפוף להשלמת עסקת רכישת המניות מביט-אונליין - אישור עקרוני למכירת מלוא החזקות נאמנים בביט-אונליין בתמורה לסך של 35 אלפי ש"ח, המשקף תמורה זהה למניה, לתמורה בה תקצה ביט-אונליין מניות לגלובלסק. בהתאם להצעת גלובלסק, עסקת רכישת המניות מנאמנים תעשה בד בבד עם הקצאת המניות על-ידי ביט-אונליין לגלובלסק, ותותנה בהשלמת עסקת ההקצאה עם ביט-אונליין שהינה עסקה עם צד שלישי, שאינה נאמנים באותו מחיר. נכון למועד הדוח, טרם הושלמה העסקה האמורה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההשקעה בספרי החברה מאופסת לאור ירידות ערך שהוכרו בשנים הקודמות.

באור 10 : - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

א. הרכב ותנועה :

נדל"ן להשקעה				
אחר		עבור חוזים תלויי תשואה		
2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח				
824,940	844,915	96,854	101,294	יתרה ליום 1 בינואר
<u>תוספות במשך השנה</u>				
782	(* 150,955	118	70	רכישות
782	150,955	118	70	סה"כ תוספות
<u>גריעות במהלך השנה</u>				
-	(6,151)	-	-	העברה לרכוש קבוע
-	(6,151)	-	-	סה"כ גריעות
19,193	16,763	4,322	3,777	התאמת שווי הוגן
844,915	1,006,482	101,294	105,141	יתרה ליום 31 בדצמבר

(* לפרטים על אודות רכישת חברת הבת את זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב ראו באור 11ד' להלן.

ב. סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד נדל"ן להשקעה – לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
70,362	78,356	הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה
(13,655)	(13,495)	הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה שהפיק הכנסות שכירות במהלך
56,707	64,861	התקופה

ג. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכות שווי שבוצעו על-ידי חברת ברק פרידמן קפלנר שימקיץ ושות' ועל-ידי חברת טרייסטמן אגמי שהן חברות מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויות, המעסיקות מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. והם מהווים בשיעורי תשואה המשקפים את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבעו בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 5.5% ל-10% לשנה.

הנחות משמעותיות ששימשו את החברה בהערכות השווי המוצגות להלן :

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נחשב לרמה 3 במדרג של השווי ההוגן (ראו באור 2ח').

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2024	2025	
		<u>נדל"ן להשקעה</u>
5,863	6,530	דמי שכירות ממוצעים לחודש (באלפי ש"ח)
5.99%	5.83%	תשואה על הנכס
5,863	6,530	דמי שכירות חזויים לחודש (באלפי ש"ח)

באור 10 - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ד. ניתוח רגישות נדל"ן להשקעה

שיעור ההיוון מהווה אומדן משמעותי בקביעת השווי ההוגן. שינוי בשיעור ההיוון ישפיע באופן מהותי על השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה. שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה אינו משפיע באופן מלא על הרווח והפסד של החברה.

בניתוח רגישות להלן מוצגת ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בשיעורים המפורטים מטה עבור נדל"ן להשקעה המשוער בשווי הוגן בשיטת היוון הכנסות:

גידול (קיטון) ברווח (הפסד) לפני מס		גידול (קיטון) בשווי ההוגן ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(47,666)	(50,678)	(55,242)	(58,974)	עליה של 0.5%
55,456	58,568	64,290	68,122	ירידה של 0.5%

ההשפעה היא על שווי נכסי נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן אחר.

באור 11: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

קרקע ובנייני משרדים	מחשבים וציוד היקפי	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	נכס זכות שימוש מבנים	נכס זכות שימוש כלי רכב	סה"כ
אלפי ש"ח						

258,191	103,880	29,015	21,949	38,012	11,923	462,970	עלות
1,280	7,170	1,294	31	-	7,397	17,172	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
-	-	-	-	269	-	269	תוספות במשך השנה
4,872	-	-	-	-	-	4,872	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
-	-	-	-	-	(7,961)	(7,961)	הערכה מחדש
6,151	-	-	-	-	-	6,151	גריעות
270,494	111,050	30,309	21,980	38,281	11,359	483,473	העברה מנדל"ן להשקעה
63,298	94,290	22,775	16,485	16,985	2,925	216,758	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
4,412	5,697	1,143	1,676	3,231	4,606	20,765	פחת שנצבר
-	-	-	-	-	(4,023)	(4,023)	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
67,710	99,987	23,918	18,161	20,216	3,508	233,500	תוספות במשך השנה
202,784	11,063	6,391	3,819	18,065	7,851	249,973	גריעות
							יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
							יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

קרקע ובנייני משרדים	מחשבים וציוד היקפי	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	נכס זכות שימוש מבנים	נכס זכות שימוש כלי רכב	סה"כ
אלפי ש"ח						

249,073	93,690	27,562	21,787	39,306	9,718	441,136	עלות
818	10,190	1,453	162	1,206	8,870	22,699	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
-	-	-	-	420	-	420	תוספות במשך השנה
8,300	-	-	-	-	-	8,300	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
-	-	-	-	(2,920)	(6,665)	(9,585)	הערכה מחדש
258,191	103,880	29,015	21,949	38,012	11,923	462,970	גריעות
59,119	87,613	21,753	14,722	16,591	2,197	201,995	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
4,179	6,677	1,022	1,763	3,314	4,417	21,372	פחת שנצבר
-	-	-	-	(2,920)	(3,689)	(6,609)	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
63,298	94,290	22,775	16,485	16,985	2,925	216,758	תוספות במשך השנה
194,893	9,590	6,240	5,464	21,027	8,998	246,212	גריעות
							יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
							יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 11: - רכוש קבוע

ב. מקרקעין המשמשים כרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
889,530	1,057,937	בבעלות (1)
251,572	256,470	בחכירה מהוונת (2)
21,027	18,065	נכס זכות שימוש (3)
<u>1,162,129</u>	<u>1,332,472</u>	

(1) נכסים בבעלות בסך כולל של 174,009 אלפי ש"ח טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין בשל אי סיום הליכי הסדר ורישום הזכויות בבתים משותפים.

(2) הרכב נכסים בחכירה מהוונת:

- נכס בחכירה מהוונת בסך של 105,999 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 27 שנה. זכויות החכירה טרם נרשמו לטובת חברה מאוחדת בלשכת רישום המקרקעין.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 64,800 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 18 שנה. קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 54,000 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 17 שנה. קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 31,671 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 999 שנה.

הרכב המקרקעין המוצגים לעיל כוללים נדל"ן המשמש להשקעה ובנייני משרד המשמשים כרכוש קבוע:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
194,893	202,784	קרקע ובנייני משרדים (ראו באור 11א)
946,209	1,111,623	נדל"ן להשקעה (ראו באור 10א)
21,027	18,065	נכס זכות שימוש (ראו באור 11א)
<u>1,162,129</u>	<u>1,332,472</u>	

(3) נכסי זכות שימוש:

מידע על עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

א) לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 שנים ל-15 שנים והסכמי החכירה של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות הארכה וביטול.

בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן היא לא נוהגת לממש אופציות אלו.

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

ב) פירוטים בדבר עסקאות חכירה:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
7,731	7,837	סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד:
2,552	3,263	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
10,283	11,100	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
		סך הכל סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד
		סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים:
7,438	7,622	תזרים מזומנים מפעילות מימון בגין חכירה
		אחר:
30,025	25,916	נכסי זכות שימוש שהוכרו כנגד התחייבויות בגין חכירה

ג. רכישת זכויות ל.ר.י נכסים בע"מ ביחס לשני נכסי מקרקעין: בית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן ובניין ברחוב הנגב 2 בתל-אביב

ביום 22 בדצמבר 2024 התקשרה איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב."), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, עם ל.ר.י נכסים בע"מ (להלן: "לר.י") בשני הסכמים לרכישת זכויות לרי ביחס לשני נכסי מקרקעין: (1) הסכם לרכישת זכויותיה של לרי במקרקעין בבית איילון ביטוח, בדרך אבא הלל סילבר 12 ברמת גן (להלן: "בית איילון"), הכוללים, בין היתר, 6 קומות משרדים, שטח מסחרי וגלריה במפלס הכניסה וכן את כלל חלקה של לרי בזכויות הבניה בקשר למקרקעין מכל מין וסוג שהוא (קיימות, עתידיות, פוטנציאליות וכיו"ב) (להלן: "זכויות הבניה"), אך לא כולל זכויות לרי בחלק משטחי חניון הבניין שיוותרו בבעלות לרי (להלן: "הממכר בבית איילון") בתמורה לסך של 124.2 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ; (2) הסכם לרכישת זכויות לרי בשתי קומות מרתף (אחת מהן על גובה מפלס הרחוב) בבנין ברחוב הנגב 2 בתל אביב, לרבות כל זכויות הבניה (ככל שקיימות) ללרי בנכס זה (להלן: "הממכר ברח' הנגב") בתמורה לסך של 16 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ. יצוין, כי בשתי העסקאות מדובר במכירת זכויות לרי בבניינים אשר עובר להתקשרות בהם מרבית שטחם כבר מצוי בבעלות החברה (ולעניין בית איילון גם בבעלות חלקית של ח.ל.ב.). מכירת הנכסים כאמור לעיל, הינה בתנאים שנקבעו בהסכמי המכר בין הצדדים כנגד תשלום התמורה כמפורט לעיל והוכפפה לתנאי מתלה של אישור בית המשפט לענייני משפחה בתיק ניהול עזרון לוי רחמני ז"ל להתקשרות בהסכמי המכר אשר התקיים עם קבלת אישורו של בית המשפט לענייני משפחה ביום 3 בינואר 2025. ביום 18 בפברואר 2025 הושלמה עסקת רכישת זכויות לרי בממכר בבית איילון בהמשך להשלמת עסקת רכישת הזכויות בממכר ברחוב הנגב. בשים לב להתקשרות ח.ל.ב. בעסקה לרכישת הממכר בבית איילון הכוללת גם את מכירת זכויות הבניה כמפורט לעיל, התייתרה התביעה שהגישה החברה כנגד לרי, שעיקרה הינו תביעה למתן צו הצהרתי ביחס לבעלות ולאופן שיוכן של זכויות הבניה בבניין בית איילון בין בעלי הזכויות הרשומים בבית איילון, ולפיכך, עם השלמת העסקה לרכישת הממכר בבית איילון, הוגשה בקשה לאישור הסכם פשרה בין הצדדים ולדחיית התביעה בתנאים שסוכמו בין הצדדים לתביעה וניתנה החלטת בית משפט, לפיה ניתן תוקף להסכמות הצדדים כאמור לעיל.

ד. הערכה מחדש של קרקע ומבנים

הקבוצה מודדת קרקע ומבנה על בסיס הערכה מחדש ראו גם באור 12'. החברה התקשרה עם חברת ברק פרידמן קפלנר שימקביץ ושות' שהיא חברת מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויה, המעסיקה מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים. על מנת לקבוע את השווי ההוגן של כל הקרקע והמבנים אשר בבעלותה המסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. (ראו באור 21'). השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה, וכן בהתבסס על אומדן דמי שכירות ראויים לנכסים דומים. בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעורי היוון של 7.00% לשנה (בדומה לשנת 2024).

עקב השימוש במודל ההערכה מחדש, נוצרה קרן הערכה מחדש שיתרתה המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 היא בסך 89,263 אלפי ש"ח, לפני ניכוי עתודה למס (ליום 31 בדצמבר 2024 הקרן היא בסך של 85,843 אלפי ש"ח, לפני ניכוי עתודה למס). בשנת 2025 הועבר סך של 947 אלפי ש"ח לאחר מס מקרן ההון ישירות לעודפים, בגין הפחתתו. אם הקרקע ובנייני המשרדים היו נמדדים תוך שימוש במודל עלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		עלות
2024	2025	
אלפי ש"ח		
192,409	203,143	
(50,761)	(57,706)	פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו
141,648	145,437	עלות מופחתת

הסכום במאזן על בסיס שווי הוגן כמפורט לעיל הוא 202,781 אלפי ש"ח.

באור 12 : - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

א. הרכב ותנועה :

מוניטין	קשרי לקוחות	תוכנת מחשב	סה"כ
אלפי ש"ח			
30,827	-	774,162	804,989
(* 3,905)	(* 10,489)	8,538	22,932
-	-	91,752	91,752
34,732	10,489	874,452	919,673
(* 1,367)	(* 2,677)	17,458	21,502
-	-	90,521	90,521
-	-	(31,368)	(31,368)
36,099	13,166	951,063	1,000,328
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר, 2024			
רכישות			
פיתוח עצמי			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024			
רכישות			
פיתוח עצמי			
גריעות			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025			
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו			
יתרה ליום 1 בינואר, 2024			
הפחתה שהוכרה במהלך השנה			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024			
הפחתה שהוכרה במהלך השנה			
גריעות			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025			
ערך בספרים, נטו			
ליום 31 בדצמבר, 2024			
ליום 31 בדצמבר, 2025			

(*) תוספות בגין רכישות פעילות של סוכנויות ביטוח.

ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

1. החברה בחנה את ערך המוניטין המתייחס לפעילות סוכנות הביטוח נכונים סוכנות לביטוח בע"מ, על בסיס אומדן תזרימי המזומנים העתידי מעמלות בניכוי הוצאות סוכנות הביטוח. שיעור הריבית להיוון שנלקחה בהנחות (אחרי מס) הוא 15.65%. הערכת השווי נערכה על-ידי מעריך חיצוני מוסמך, Beta Finance. בהתאם לבחינה, נמצא כי לא נדרשת הפחתה של יתרת המוניטין לתאריך המאזן.
2. החברה בחנה את ערך המוניטין המתייחס לפעילויות שנרכשו מסוכנויות ביטוח ע"י חברת הבת נכונים סוכנות לביטוח בע"מ, על בסיס אומדן תזרימי המזומנים העתידי מהפעילויות בניכוי הוצאות. שיעור הריבית להיוון שנלקחה בהנחות (אחרי מס) הוא 15.5%. הערכות השווי נערכו על-ידי מעריך חיצוני מוסמך, פרייס-וטררהאוס-קופרס ייעוץ בע"מ. בהתאם לבחינה, נמצא כי לא נדרשת הפחתה של יתרות המוניטין לתאריך המאזן.

באור 13 : - עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

תנועה בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

ביטוח חיים		
וחסכון ארוך		
טווח		
חוזי השקעה		
באלפי ש"ח		
3,149	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
2,019	תוספות	
(1,130)	הפחתה שוטפת	
4,038	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	
9,590	תוספות	
(2,493)	הפחתה שוטפת	
11,135	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	

באור 14 : - הלוואות ואשראי

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי.
מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן בבאור 28א' בדבר מכשירים פיננסיים.
מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 29, בדבר ניהול סיכונים.
א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
366,111	435,000	הלוואות ואשראי הנמדדות בעלות מופחתת :
20,000	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,932	20,528	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (**)
294,438	184,769	הלוואות מחברת האם
33,859	29,970	אגרות חוב
734,340	690,267	התחייבויות בגין חכירה
		סך הכל הלוואות ואשראי
		מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון לצרכי סולבנסי :
700,302	661,114	ערך בספרים
708,407	672,378	שווי הוגן (***)

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם, הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים ראו באור 15.

(**) הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים למעט הלוואות מחברת האם.

(***) השווי ההוגן של כתבי התחייבות נדחים המהווים הון לצרכי סולבנסי אינו זהה לשווי ההוגן המחושב לצורכי המאזן הכלכלי בסולבנסי.

באור 14: - הלוואות ואשראי (המשך)

ב. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת - פרטים נוספים

ליום 31 בדצמבר 2025

מס"ד	סוגי ההתחייבות	סוג לפי משטר סולבנסי	גורם מנפיק	דירוג החוב וחברה (1)	מועד הנפקה	סכום הלוואה מקורי (ערך נקוב באלפי ש"ח)	סחיר/לא סחיר	תנאי הצמדה/מטבע הלוואה	סוג הריבית	שיעור ריבית נקובה שנתית (ב-%)	שיעור ריבית אפקטיבי ת שנתית (ב-%)	ערך בספרים באלפי ש"ח (2)	שווי הוגן (בניכוי ריבית לשלם) באלפי ש"ח	ריבית אפקטיבית גלומה בשווי ההוגן למועד הדוח (ב-%)	רמה במדרג שווי הוגן	מועדי פרעון מוקדם של תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית
הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים:																	
1	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	30/01/2025	110,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+0.7% פריים + 0.38%	6.45%	110,000	113,399	5.67%	רמה 2	30/01/2030	מדי חציון
2	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	31/08/2025	135,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+0.3%	6.13%	135,000	137,732	5.72%	רמה 2	31/08/2030	מדי חציון
3	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	30/10/2022	130,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+2.3%	8.05%	130,000	135,760	5.54%	רמה 2	02/11/2027	מדי רבעון
4	כתב התחייבות	רובד 2	חברת בת	לא דורג	28/12/2020	10,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	6.50%	6.50%	10,000	9,819	8.60%	רמה 2	28/12/2025	מדי חציון
5	כתב התחייבות	רובד 2	חברת בת	לא דורג	30/12/2021	10,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	3.68%	3.68%	10,000	9,900	8.60%	רמה 2	30/12/2026	מדי חציון
6	כתב התחייבות	רובד 2	חברת בת	לא דורג	23/05/2024	20,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים + 1.99%	7.85%	20,000	19,646	8.50%	רמה 2	23/05/2029	מדי חציון
7	כתב התחייבות	רובד 2	חברת בת	לא דורג	29/12/2025	20,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים + 0.85%	6.82%	20,000	20,000	6.82%	רמה 2	29/12/2030	מדי חציון
						435,000						435,000	446,256				
סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים:																	
כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים:																	
8	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	19/04/2022	4,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	4.93%	4.93%	4,000	3,973	5.53%	רמה 2	19/04/2027	מדי חציון
9	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	19/04/2022	16,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	4.93%	4.93%	16,000	15,893	5.53%	רמה 2	19/04/2027	מדי חציון
						20,000						20,000	19,866				
סה"כ כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים:																	
כתב התחייבות מבעל שליטה																	
10	כתב התחייבות (5)	רובד 1 נוסף	החברה	לא דורג	08/02/2023	19,632	לא סחיר	צמוד מדד	קבועה	7.31%	7.31%	20,528	21,339	7.50%	רמה 2	07/02/2033	מדי חציון
אגרות חוב																	
11	אגרות חוב (סדרה ה) (3) אגרות חוב	רובד 2	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	27/07/2021	115,000	סחיר	לא צמוד	קבועה	3.23%	3.23%	114,794	113,847	5.03%	רמה 1	31/07/2026	מדי חציון
12	(סדרה ה הרחבה) אגרות חוב (3)	רובד 2	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	27/07/2021	35,000	סחיר	לא צמוד	קבועה	3.23%	3.23%	35,064	34,649	5.03%	רמה 1	31/07/2026	מדי חציון
13	אגרות חוב (סדרה ג) (4)	רובד 2	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	23/11/2022	35,000	סחיר	לא צמוד	קבועה	7.75%	7.75%	34,911	36,421	5.64%	רמה 1	31/12/2027	מדי חציון
						185,000						184,769	184,917				
						659,632						660,297	672,378				
סה"כ אגרות חוב																	
סך כל התחייבויות																	

- (1) חברה מדרגת – חברת מידורג בע"מ- החברה מבצעת דירוג של תעודות ההתחייבות פעם בשנה, לפרטים נוספים לעניין הדירוג ראו סעיף ג' להלן.
- (2) הערך בספרים הינו בניכוי נכיון וריבית לשלם.
- (3) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 227 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
- (4) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 87 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
- (5) לפרטים נוספים בדבר התקשרות עם בעלת השליטה, בעניין הנפקת כתב התחייבות נדחה רובד 1 נוסף ראו סעיף ב'(1)ג' להלן.

לפרטים נוספים וזכות לפדיון מוקדם וערבויות של כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב'(1)א' להלן.

ליום 31 בדצמבר 2024

מס"ד	סוגי ההתחייבות	סוג לפי משטר סולבנסי	גורם מנפיק	דירוג החוב וחברה (1)	מועד הנפקה	סכום הלוואה מקורי (ערך נקוב באלפי ש"ח)	סחיר/לא סחיר	תנאי הצמדה/מטבע הלוואה	סוג הריבית	שיעור ריבית נקובה שנתי (ב-%)	שיעור ריבית אפקטיבי שנתי (ב-%)	ערך בספרים באלפי ש"ח (2)	שווי הוגן (בניכוי ריבית לשלם) באלפי ש"ח	ריבית אפקטיבית גלומה בשווי הוגן למועד הדוח (ב-%)	רמה במדרג שווי הוגן	מועדי פרעון מוקדם של תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית
הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים:																	
1	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	25/03/2018	20,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+4.05%	10.05%	20,000	20,202	5.59%	רמה 2	25/03/2025	מדי רבעון
2	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	27/08/2020	55,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+2.35%	8.35%	55,000	55,929	5.72%	רמה 2	28/08/2025	מדי חציון
3	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	30/08/2020	80,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+2.35%	8.35%	80,000	81,368	5.72%	רמה 2	31/08/2025	מדי חציון
4	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	31/12/2020	40,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+2.2%	8.20%	40,000	40,948	5.79%	רמה 2	31/12/2025	מדי חציון
5	הלוואה	-	חברת בת	לא דורג	25/06/2020	10,247	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+2.17%	8.17%	1,111	1,154	8.30%	רמה 2	רבעוניים	מדי רבעון
6	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	30/10/2022	130,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	פריים+2.3%	8.30%	130,000	137,639	6.11%	רמה 2	02/11/2027	מדי רבעון
7	כתב התחייבות	רובד 2	חברת בת	לא דורג	28/12/2020	10,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	4.50%	4.50%	10,000	9,704	6.38%	רמה 2	28/12/2025	מדי חציון
8	כתב התחייבות	רובד 2	חברת בת	לא דורג	30/12/2021	10,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	3.68% פריים +	3.68%	10,000	9,052	6.44%	רמה 2	30/12/2026	מדי חציון
9	כתב התחייבות	רובד 2	חברת בת	לא דורג	23/05/2024	20,000	לא סחיר	לא צמוד	משתנה	1.99%	8.10%	20,000	20,489	7.53%	רמה 2	23/05/2029	מדי חציון
						375,247						366,111	376,485				
סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים: כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים:																	
10	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	19/04/2022	4,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	4.93%	4.93%	4,000	3,913	6.05%	רמה 2	19/04/2027	מדי חציון
11	כתב התחייבות	רובד 2	החברה	A3.il (hyb)	19/04/2022	16,000	לא סחיר	לא צמוד	קבועה	4.93%	4.93%	16,000	15,651	6.05%	רמה 2	19/04/2027	מדי חציון
						20,000						20,000	19,564				
כתב התחייבות מבעל שליטה בנקאיים:																	
12	כתב התחייבות	רובד 1 נוסף	החברה	לא דורג	08/02/2023	19,632	לא סחיר	צמוד מדד	קבועה	7.31%	7.31%	19,932	22,399	6.27%	רמה 2	07/02/2033	מדי חציון
אגרות חוב																	
13	אגרות חוב (סדרה ד) (3)	רובד 2	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	01/08/2019	110,000	סחיר	לא צמוד	קבועה	3.18%	3.18%	109,954	109,677	6.71%	רמה 1	31/01/2025	מדי חציון
14	אגרות חוב (סדרה ה) (4)	רובד 2	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	27/07/2021	115,000	סחיר	לא צמוד	קבועה	3.23%	3.23%	114,441	111,375	5.37%	רמה 1	31/07/2026	מדי חציון
15	אגרות חוב (סדרה ה הרחבה) (4)	רובד 2	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	27/07/2021	35,000	סחיר	לא צמוד	קבועה	3.23%	3.23%	35,174	33,897	5.37%	רמה 1	31/07/2026	מדי חציון
16	אגרות חוב (סדרה ג) (5)	רובד 2	חברה שמוזגה	A3.il (hyb)	23/11/2022	35,000	סחיר	לא צמוד	קבועה	7.75%	7.75%	34,869	36,164	6.61%	רמה 1	31/12/2027	מדי חציון
						295,000						294,438	291,113				
						709,880						700,481	709,561				
סה"כ אגרות חוב וכל התחייבויות																	

- (1) חברה מדרגת – חברת מידורג בע"מ- החברה מבצעת דירוג של תעודות ההתחייבות פעם בשנה, לפרטים נוספים לעניין הדירוג ראו סעיף ג' להלן.
(2) הערך בספרים הינו בניכוי נכיון וריבית לשלם.
(3) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 46 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
(4) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 617 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
(5) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 131 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
(6) לפרטים נוספים בדבר התקשרות עם בעלת השליטה, בעניין כתב התחייבות נדחה רובד 1 נוסף ראו סעיף ב'(1) להלן.

לפרטים נוספים וזכות לפדיון מוקדם וערבויות של כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב'(1)א' להלן.

באור 14 : - הלוואות ואשראי (המשך)

ב. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת - פרטים נוספים (המשך)

1. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - החברה

א. תנאי כתבי התחייבות ואגרות החוב סחירות המהווים הון רובד 2:

בגין כתבי התחייבות ואגרות החוב המהווים הון רובד 2, קיימת לחברה אפשרות בכפוף להוראות הממונה, לפדותם בפדיון מוקדם חמש שנים מיום הנפקתם, באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתבי התחייבות ובאגרות החוב. ככל שהחברה לא תבצע פדיון מוקדם אמור לעיל, שיעור הריבית יתעדכן בהתאם לתנאים שנקבעו בכתבי התחייבות ואגרות החוב.

הקרן והריבית יפרעו בהתאם לתנאי כתבי התחייבות ואגרות החוב, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשהות, כמפורט להלן, שנקבעו בכתבי התחייבות ובאגרות החוב, ואשר בגין פירעון הקרן ו/או הריבית יכול שיידחו עד למועד בו הנסיבות המשהות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית.

הנסיבות המשהות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

1. ביחס לדחיית תשלום ריבית – על-פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעות בחוק החברות.

2. ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית:

1. על-פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של החברה נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות, דהיינו 80% מההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) (להלן: "ההון הנדרש לנסיבות משהות") והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

2. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב התחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה

3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

במסגרת תנאי כתבי התחייבות ואגרות החוב, כל עוד החברה לא פרעה את תשלום הקרן או הריבית אשר תשלומה נדחה כאמור להלן, החברה לא תבצע כל חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מבעלי השליטה בה, או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם, ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה שאושרה או אשר טעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות, אלא לאחר שנפרע תשלום הקרן או הריבית הרלוונטי שנדחה כאמור.

התחייבות החברה בגין כתבי התחייבות ואגרות החוב לעיל היא בעלת המאפיינים שלהלן:

א. קודמת להתחייבויות החברה כלפי זכויותיהם של נושים על-פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.

ב. בעלת מעמד שווה להתחייבויות החברה בקשר עם כתבי התחייבויות נדחים שהחברה הנפיקה ו/או תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.

ג. נדחית ליתר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה.

כתבי התחייבויות ואגרות החוב לעיל המהווים הון רובד 2 אינם מובטחים בשעבוד כלשהו.

בגין כתב התחייבות הנדחה המצוין בסעיף 3 בטבלה לעיל, נתנה גלובלסק ערבות בגין תשלומי ריבית שהחברה תהיה חייבת בהם מכוח כתב התחייבות, וזאת בתמורה שנתית של 0.7% מגובה הערבות. לפרטים נוספים ראו באור 30(8) להלן.

ביום 22 במאי 2023 הודיעה החברה כי עם השלמת מיזוגה של איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות") עם ולתוך החברה, הועברו ההתחייבויות בגין סדרות אגרות החוב של איילון הנפקות במלואן לחברה. אגרות החוב סדרות א' וב' ייקראו לאחר המיזוג אגרות חוב סדרה ד' ו-ה' בהתאמה, שינוי השם הוא טכני בלבד ולא יחול כל שינוי בתנאיהן. השם של אגרות החוב סדרה ג' לא ישתנה. עם השלמת המיזוג כאמור, חדלה איילון הנפקות במועד הנ"ל להיות תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך-התשכ"ח-1968 ואין עוד ניירות ערך שלה מוחזקים בידי הציבור.

באור 14 : - הלוואות ואשראי (המשך)

ב. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת - פרטים נוספים (המשך)

1. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - החברה (המשך)

ב. פידיון מוקדם והנפקת כתבי ההתחייבות ואגרות החוב סחירות המהווים הון רובד 2

ביום 8 בינואר 2025, התקבלה בחברה הודעת הממונה על שוק ההון על אי התנגדותו לפדיון מוקדם בסכום מצטבר של כ-130 מיליון ש"ח, הכולל אגרות החוב (סדרה ד') בסך של 110 מיליון ש"ח וכתב התחייבות לתאגיד בנקאי בסך 20 מיליון ש"ח, וכן אישורו כי החברה רשאית לכלול כתב התחייבות נדחה בסך של עד 110 מיליון ש"ח שיונפק לתאגיד בנקאי בחישוב ההון העצמי כמכשיר הון רובד 2, וזאת בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה. ביום 21 בינואר 2025 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ישראלי בכתב ההלוואה החדש. בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות החדש, התאגיד הבנקאי העמיד לחברה סכום של 110 מיליון ש"ח ביום 30 בינואר 2025. כתב ההתחייבות הנדחה ייפרע בתשלום אחד ביום 30 בינואר 2033. לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת במועד שאינו מוקדם מיום 30 בינואר 2030.

ביום 30 בינואר 2025 בוצע פדיון מלא של אגרות החוב (סדרה ד').

בחודש פברואר 2025 בוצע פדיון מלא של כתב ההתחייבות בסך 20 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי.

1. ביום 30 באוגוסט 2025 ביצעה החברה פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות המהווים הון רובד 2 מתאגידים בנקאיים בסך כולל של (קרן) 135 מיליון ש"ח וכן הנפקת כתב התחייבות המהווה הון רובד 2 לתאגיד בנקאי אחר באותו הסכום.

2. ביום 31 בדצמבר 2025 ביצעה החברה פירעון כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך כולל של 40 מיליון ש"ח.

ג. כתב התחייבות מבעל שליטה

ביום 30 ביוני 2022, במסגרת השלמות מיזוג החברה הבת איילון ביטוח (לשעבר) עם ולתוך החברה ורכישת השליטה על-ידי גולבלטק, הלוואת הבעלים שהיתה קיימת בחברה הומחתה לגולבלטק, בעלת השליטה בחברה החל מממועד זה.

בימים 24 באוקטובר 2022 ו-3 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם גולבלטק בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף (להלן: "כתב התחייבות נדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח (יתרת ההלוואה ליום ההמרה היתה בסך של כ-56 מיליון ש"ח), אשר הומחתה לגולבלטק במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה בחברה, כאמור ברישיון המבטח שניתן לה ביום 19 במאי 2022. ביום 18 בדצמבר 2022 ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום מניות החברה למסחר (עד 10 מיליון מניות בלבד) במקרה של המרת כתב ההתחייבות הנדחה למניות החברה. ביום 8 בפברואר 2023 לאחר קבלת אישור הממונה על שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים, נכנסה לתוקפה התקשרות החברה עם גולבלטק בכתב ההתחייבות נדחה כאמור לעיל.

קרן כתב ההתחייבות צמודה למדד היסודי (בגין חודש אוקטובר 2022 שפורסם ביום 15 בנובמבר 2022) ונושאת ריבית בשיעור של 7.305% החל מיום 9 בפברואר 2023, ובהתאם לקבוע בכתב ההתחייבות הנדחה. כתב ההתחייבות הונפק לתקופה של 49 שנים החל ממועד כניסתו לתוקף, כאשר היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה תשולם בתשלום אחד ביום 7 בפברואר 2072. הריבית בגין כתב ההתחייבות תשולם לגולבלטק פעמיים בשנה.

כתב ההתחייבות הנדחה כולל הוראות שונות, בין היתר, בנוגע לזכותה של גולבלטק להעברת כתב ההתחייבות הנדחה לצד שלישי, בכפוף לשמירת תנאיו, וכן בנוגע לתשלומים על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה הניתנים להמרה למניות רגילות של החברה, שיכול ותנבע ממימוש כתב ההתחייבות הנדחה, בהתאם לתנאיו, ובין היתר, על-פי האמור להלן:

זכות המחזיק להמרה - כל עוד עומדים לפירעון תשלומים על חשבון כתב ההתחייבות (קרן, ריבית ו/או הפרשי הצמדה) יהיה רשאי המחזיק ליתן הודעת המרה לחברה בגין תשלומים כאמור, באופן מלא או חלקי.

המרה כפויה - במקרה של התקיימות נסיבות לביטול תשלום על חשבון ריבית על-פי תנאי כתב ההתחייבות וכן במקרה של נסיבות (כמפורט להלן) למחיקת תשלום על חשבון קרן כתב ההתחייבות, יומר באופן אוטומטי מלוא סכום התשלום אשר היה אמור להיות משולם ובוטל כאמור (לרבות הפרשי הצמדה בגינו), למניות רגילות של החברה.

במקרה של דחיית תשלום על-פי תנאי כתב ההתחייבות, תעמוד למחזיק זכות המרה, אך לא יחולו הוראות המרה כפויה כאמור, הכל כמפורט בתנאי כתב ההתחייבות.

באור 14 : - הלוואות ואשראי (המשך)

ב. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת - פרטים נוספים (המשך)

1. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - החברה (המשך)

ג. כתב התחייבות מבעל שליטה (המשך)

נסיבות כאמור לעיל למחיקת תשלום על חשבון קרן כתב ההתחייבות והמרתו למניות רגילות של החברה יתקיימו במקרים הבאים:

- (א) על-פי הדוח הכספי הקודם לדוח הכספי האחרון שפורסם, ההון העצמי של החברה נמוך מהון הנדרש ממנה לפי הוראות סולבנסי II, החברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח הכספי האחרון.
- (ב) על-פי הדוח הכספי האחרון שפורסם, יחס כושר הפרעון של החברה נמוך מ-75%, והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.
- (ג) בחוות הדעת או בדוח הסקירה שצורפו לדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד התשלום, הפנה רואה החשבון המבקר של החברה את תשומת הלב לבאורים המתארים ספקות משמעותיים הקיימים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

במקרה של המרה למניות, שער ההמרה יהיה הגבוה מבין: (א) ממוצע מחירי הסגירה של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת הודעת המחזיק על רצונו בהמרה לפי האמור לעיל, או שקדמו לדיווח המידי של החברה בדבר התקיימות נסיבות להמרה כפויה, לפי העניין, ו-(ב) מחיר רצפה של 9.7762 ש"ח למניה, כפוף להתאמות כמפורט בתנאי כתב ההתחייבות.

לחברה זכות לפדיון מוקדם של קרן כתב ההתחייבות הנדחה, (חלקי או מלא), ושל הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו, וזאת לא לפני עשר שנים ממועד כניסתו לתוקף של כתב ההתחייבות הנדחה ולאחר קבלת אישור הממונה לפדיון המוקדם.

ביום 8 בספטמבר 2024 קיבלה החברה הודעה מגלובלטק, במסגרתה נדרשה החברה להמיר למניות סך של 40 מיליון ש"ח מתוך התשלומים העומדים לפירעון על חשבון כתב ההתחייבות (קרן, ריבית והפרשי הצמדה עד למועד ההודעה), וזאת בהתאם לזכותה של גלובלטק לתת הודעת המרה כאמור. בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, כמות המניות שהוקצו עקב המרת הסך הנזכר לעיל מתוך יתרת התשלומים על חשבון כתב ההתחייבות הינה 2,154,089 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. ביום 9 בספטמבר 2024 הושלם ביצוע ההמרה כאמור, יובהר, כי בהמשך לאישור הבורסה לניירות ערך מיום 18 בדצמבר 2022 לרישום עד 10 מיליון מניות החברה למסחר במקרה של המרת כתב ההתחייבות כאמור לעיל, יתרת המניות לרישום למסחר לאחר ביצוע ההמרה כאמור לעיל, הינה 7,845,911 מניות.

ליום 31 בדצמבר 2025, סך יתרת כתב ההתחייבות כאמור הינו כ-20,528 אלפי ש"ח וסך רכיב המרה התחייבותי המוכר כנגזר פיננסי, ומשוערך בכל תקופת מאזן לפי שווי הוגן הינו כ-3,559 אלפי ש"ח. כתב ההתחייבות סווג כרכיב חוב התחייבותי המשוערך לפי עלות מופחתת. רכיב ההמרה ההתחייבותי נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על-ידי מעריך חיצוני מוסמך, Beta Finance.

לפרטים נוספים על אודות כתב ההתחייבות ראו באור 30 ד' (1) להלן.

2. כתבי התחייבויות - ווישור ביטוח

א. ביום 28 בדצמבר 2020 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרס 2021. בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות במידה ויוזרם הון לווישור ביטוח בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל-4.5%. לאחר הזרמת ההון לווישור ביטוח בחודש מרץ 2021 שיעור הריבית ירד ל-4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2026 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדיון לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על-פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשת גלובלטק (החברה האם, לשעבר של ווישור ביטוח) להתחייב, להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועד על-ידי ווישור ביטוח, זאת על-ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

ב. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת - פרטים נוספים (המשך)

2. כתבי התחייבויות – ווישור ביטוח (המשך)

ב. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה ווישור ביטוח התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה השני"), שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות הנדחה השני. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה השני נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%. היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתב ההתחייבות הנדחה השני ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה השני נערך אף הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה השני, נדרשת גלובלטק (החברה האם, לשעבר של ווישור ביטוח), להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה השני, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על-ידי ווישור ביטוח, זאת על-ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

ג. ביום 23 במאי 2024 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה, בסך 20 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה השלישי"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה השלישי נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה השלישי לפני יום 23 במאי 2029, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75%, שיתווספו ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2029 ועד 2032 (כולל), ככל שלא יבוצע פירעון מוקדם. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. כתב ההתחייבות הנדחה השלישי ייחשב כהון רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה השלישי נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון רובד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה השלישי, נדרשת גלובלטק (החברה האם, לשעבר של ווישור ביטוח), להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה השלישי, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על-ידי ווישור ביטוח, זאת על-ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח. ביום 22 במאי 2024 אישר דירקטוריון גלובלטק את העמדת הערבות לווישור ביטוח.

ביום 28 בדצמבר 2025 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) נוסף בסך 20 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים (החל מ-28 בדצמבר 2030). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 0.85%. בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 28 בדצמבר 2030, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75% ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2030 ועד 2033 (כולל). הריבית על כתב ההתחייבות תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2029 ועד 2033 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל ותנאים שהוגדרו בהסכם בין החברה לתאגיד הבנקאי, לרבות כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

ד. ביום 26 במאי 2025 הנפיקה ווישור ביטוח לחברה, כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליוני ש"ח שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים (החל מ-26 במאי 2030). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 2.00%, לאחר אישורי האורגנים בשתי החברות. בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות, החל מיום 26 במאי 2030, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.95% ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2030 ועד 2032 (כולל). הריבית על כתב ההתחייבות תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2030 ועד 2033 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, ובהתאם לשורת תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לתאגיד הבנקאי, לרבות כי פירעון הקרן על-פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

ג. דירוג החברה

ביום 9 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, פרסמה חברת S&P GLOBAL RATINGS MAALOT LTD (להלן: "S&P") דוח דירוג עדכני על החברה, במסגרתו קבעה S&P דירוג טווח ארוך ilAA לחברה וכן תחזית הדירוג יציבה.

ביום 1 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוח דירוג עדכני על החברה, במסגרתו הודיעה כי היא מותירה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של החברה על כנו, דירוג A1.il, וכן מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) על כנו, דירוג A3.il(hyb), שהונפקו על-ידי איילון הנפקות והועברו לחברה (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך החברה), ומשנה את אופק הדירוג מציב לחיוב.

ד. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון

סך הכל	התחייבויות בגין חכירה	אגרות חוב	הלוואות מתברת האם	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	הלוואות מתאגידים בנקאיים
אלפי ש"ח					
750,856	33,777	293,873	54,929	20,000	348,277
20,000	-	-	-	-	20,000
(7,052)	(4,886)	-	-	-	(2,166)
(2,552)	(2,552)	-	-	-	-
10,396	(7,438)	-	-	-	17,834
2,521	-	565	1,956	-	-
7,520	7,520	-	-	-	-
(36,953)	-	-	(36,953)	-	-
734,340	33,859	294,438	19,932	20,000	366,111
265,000	-	-	-	-	265,000
(310,470)	(4,359)	(110,000)	-	-	(196,111)
(3,263)	(3,263)	-	-	-	-
(48,733)	(7,622)	(110,000)	-	-	68,889
927	-	331	596	-	-
3,733	3,733	-	-	-	-
690,267	29,970	184,769	20,528	20,000	435,000

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילות מימון :
תוספות
פירעונות
ריבית ששולמה
סך הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון
הוצאות מימון
הכרה בהתחייבות בגין חכירה
המרה למניות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילות מימון :
תוספות
פירעונות
ריבית ששולמה
סך הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון
הוצאות מימון
הכרה בהתחייבות בגין חכירה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
43,927	92,775	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
37,580	54,996	הוצאות לשלם
36,559	32,981	ספקים ונותני שירותים
7,796	8,349	מוסדות ורשויות ממשלתיות
9,997	10,752	ריבית לשלם
-	473	חברת האם
10,710	8,401	אחרים
146,569	208,727	סה"כ זכאים ויתרות זכות

לעניין זכאים ויתרות זכות המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראו באור 30

באור 16 : - התחייבויות בגין חוזי השקעה
א. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

חוזי השקעה תלויי תשואה	הפנייה לביאור
אלפי ש"ח	
752,913	
122,221	22
(6,427)	23
267,979	
(153,226)	
983,460	
256,498	22
(12,258)	23
1,660,141	
(204,616)	
2,683,225	

יתרה ליום 1 בינואר 2024
שינויים שהוכרו בדוח רווח או הפסד:
גידול בשל מרכיב התשואה
בניכוי דמי ניהול בגין חוזי השקעה
תזרימי מזומנים:
תקבולים
תשלומים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
שינויים שהוכרו בדוח רווח או הפסד:
גידול בשל מרכיב התשואה
בניכוי דמי ניהול בגין חוזי השקעה
תזרימי מזומנים:
תקבולים
תשלומים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה מסווגים לרמה 2 במדרג השווי ההוגן.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

א. הרכב היתרות עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

ליום 31 בדצמבר 2025				הערה	
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
באלפי ש"ח					
חוזי ביטוח					
14,638,219	7,415,941	2,138,244	5,084,034	סעיף ב	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(13,483)	(13,483)	-	-	סעיף ג	נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
14,624,736	7,402,458	2,138,244	5,084,034		סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(14,903)	-	-	(14,903)		בניכוי סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
14,609,833	7,402,458	2,138,244	5,069,131		סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(367,680)	-	(351,389)	(16,291)	סעיף ב	סך הכל נכסי חוזי ביטוח
חוזי ביטוח משנה					
(3,546,472)	(2,322,083)	(1,123,182)	(101,207)	סעיף ב	נכסי חוזי ביטוח משנה
563	-	23	540	סעיף ב	התחייבויות חוזי ביטוח משנה
(3,547,035)	(2,322,083)	(1,123,159)	(100,667)		סך הכל חוזי ביטוח משנה
ליום 31 בדצמבר 2024					
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	הערה	
באלפי ש"ח					
חוזי ביטוח					
13,618,333	6,943,801	1,964,996	4,709,536	סעיף ב	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	-	-	-	סעיף ג	נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
13,618,333	6,943,801	1,964,996	4,709,536		סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(17,143)	-	-	(17,143)		בניכוי סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
13,601,190	6,943,801	1,964,996	4,692,393		סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(250,415)	-	(250,415)	-	סעיף ב	סך הכל נכסי חוזי ביטוח
חוזי ביטוח משנה					
(3,542,394)	(2,221,782)	(1,135,446)	(185,166)	סעיף ב	נכסי חוזי ביטוח משנה
356	-	25	331	סעיף ב	התחייבויות חוזי ביטוח משנה
(3,542,038)	(2,221,782)	(1,135,421)	(184,835)		סך הכל חוזי ביטוח משנה

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח

א. חוזי ביטוח

1. ניתוח לפי יתרות הכיסוי ותביעות שהתהוו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025				הפנייה לבאור	הערה
סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו	התחייבויות בגין יתרת הכיסוי	למעט רכיב הפסד		
	חוזים שאינם במודל ה- PAA	רכיב הפסד (ו)			
באלפי ש"ח					
-	-	-	-		
4,709,536	540,062	311	4,169,163		
4,709,536	540,062	311	4,169,163		
(252,002)	-	-	(252,002)		א
(310,865)	-	-	(310,865)		
(562,867)	-	-	(562,867)	21	ב
439,424	439,985	(561)	-		
(14,683)	(14,683)	-	-		ג
320	-	320	-		
11,940	-	-	11,940		
437,001	425,302	(241)	11,940	21	
-	492,540	-	(492,540)		ד
(125,866)	917,842	(241)	(1,043,467)		
760,613	28,267	16	732,330	22	
634,747	946,109	(225)	(311,137)		
691,695	-	-	691,695		
(920,390)	(920,390)	-	-		
(47,845)	-	-	(47,845)		
(276,540)	(920,390)	-	643,850		
5,067,743	565,781	86	4,501,876		
(16,291)	231,604	-	(247,895)		
5,084,034	334,177	86	4,749,771		
5,067,743	565,781	86	4,501,876		

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

הכנסות משירותי ביטוח:

חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת

הוראות המעבר

חוזים אחרים

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות

בגין תביעות שהתהוו

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח

מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

רכיב השקעה

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר

תזרימי מזומנים:

פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות

רכיבי השקעה

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

1. ניתוח לפי יתרות הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024					
סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו	התחייבויות בגין יתרת הכיסוי	הפנייה לבאור	הערה	
	חוזים שאינם במודל ה- PAA	רכיב הפסד (ו)			
באלפי ש"ח					
-	-	-	-		יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
4,554,525	569,613	-	3,984,912		יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
4,554,525	569,613	-	3,984,912		יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:					
הכנסות משירותי ביטוח:					
(272,896)	-	-	(272,896)	א	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר
(263,120)	-	-	(263,120)		חוזים אחרים
(536,016)	-	-	(536,016)	21	סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח:					
403,484	406,159	(2,675)	-		תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(11,007)	(11,007)	-	-	ג	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
2,973	-	2,973	-		הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
3,984	-	-	3,984		הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
399,434	395,152	298	3,984	21	סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
-	470,037	-	(470,037)	ד	רכיב השקעה
(136,582)	865,189	298	(1,002,069)		סך הכל רווח משירותי ביטוח
545,415	26,379	13	519,023	22	הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
408,833	891,568	311	(483,046)		סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
תזרימי מזומנים:					
703,439	-	-	703,439		פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
(921,119)	(921,119)	-	-		תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה
(36,142)	-	-	(36,142)		תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
(253,822)	(921,119)	-	667,297		סך הכל תזרימי מזומנים
4,709,536	540,062	311	4,169,163		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
-	-	-	-		יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
4,709,536	540,062	311	4,169,163		יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
4,709,536	540,062	311	4,169,163		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח

א. חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נממדים בהתאם למודל ה-PAA

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2025

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 17' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת המערבר (א)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
הערה	הפנייה לבאור	באלפי ש"ח			
-	-	-	-	-	-
4,709,536	831,682	446,540	385,142	77,239	3,800,615
4,709,536	831,682	446,540	385,142	77,239	3,800,615
-	-	-	-	-	-
(97,980)	(97,980)	(48,536)	(49,444)	-	-
(4,233)	-	-	-	(4,233)	-
(9,290)	-	-	-	-	(9,290)
1,622	45,595	45,595	-	9,116	(53,089)
-	(28,130)	3,645	(31,775)	16,249	11,881
(1,302)	-	-	-	611	(1,913)
(14,683)	-	-	-	(3,133)	(11,550)
(125,866)	(80,515)	704	(81,219)	18,610	(63,961)
760,613	23,403	17,227	6,176	2,163	735,047
634,747	(57,112)	17,931	(75,043)	20,773	671,086
691,695	-	-	-	-	691,695
(920,390)	-	-	-	-	(920,390)
(47,845)	-	-	-	-	(47,845)
(276,540)	-	-	-	-	(276,540)
5,067,743	774,570	464,471	310,099	98,012	4,195,161
(16,291)	199,910	74,711	125,199	45,512	(261,713)
5,084,034	574,660	389,760	184,900	52,500	4,456,874
5,067,743	774,570	464,471	310,099	98,012	4,195,161

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד
ורווח כולל אחר:

**שינויים המתייחסים לשירותים
השוטפים:**

הסכום של מרווח השירות החוזי
(CSM) שהוכר ברווח או הפסד

עבור שירותים שסופקו

השינוי בתיאום הסיכון עבור

סיכון לא פיננסי (RA) הנובע

מסיכונים שחלפו

תיאומים בהתאם לניסיון

**שינויים המתייחסים לשירותים
עתידיים:**

סעיף
ד(1)
להלן

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה
שינויים באומדנים המתאמים

את מרווח השירות החוזי

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין

קבוצות של חוזים מכבידים

כתוצאה משינויים באומדנים

**שינויים המתייחסים לשירותים
עבר:**

תיאומים להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או

הפסד ורווח כולל אחר

תזרימי מזומנים:

פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו

בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחרות ששולמו, לרבות רכיבי

השקעה

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31

בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 17 בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל	סך השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר (א)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
הערה	הפנייה לבאור	הערה	הפנייה לבאור	הערה	הפנייה לבאור
באלפי ש"ח					
-	-	-	-	-	-
4,554,525	634,239	179,674	454,565	75,994	3,844,292
4,554,525	634,239	179,674	454,565	75,994	3,844,292
(83,481)	(83,481)	(28,757)	(54,724)	-	-
(3,149)	-	-	-	(3,149)	-
(41,918)	-	-	-	-	(41,918)
2,893	21,378	21,378	-	7,826	(26,311)
-	242,046	264,227	(22,181)	(1,044)	(241,002)
80	-	-	-	6	74
(11,007)	-	-	-	(2,901)	(8,106)
(136,582)	179,943	256,848	(76,905)	738	(317,263)
545,415	17,500	10,018	7,482	507	527,408
408,833	197,443	266,866	(69,423)	1,245	210,145
703,439	-	-	-	-	703,439
(921,119)	-	-	-	-	(921,119)
(36,142)	-	-	-	-	(36,142)
(253,822)	-	-	-	-	(253,822)
4,709,536	831,682	446,540	385,142	77,239	3,800,615
-	-	-	-	-	-
4,709,536	831,682	446,540	385,142	77,239	3,800,615
4,709,536	831,682	446,540	385,142	77,239	3,800,615

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024

שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

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

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

תיאומים בהתאם לניסיון

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה

שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים

כתוצאה משינויים באומדנים

שינויים המתייחסים לשירותי עבר:

תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר

תזרימי מזומנים:

פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי והתביעות שהתהוו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025					
סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו		נכסים בגין יתרת הכיסוי	הפנייה לבאור	הערה
	חוזים שאינם במודל ה-PAA (*)	רכיב השבת הפסד (ו)			
באלפי ש"ח					
(185,166)	(118,305)	(10)	(66,851)	21	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
331	(255)	-	586		יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
(184,835)	(118,560)	(10)	(66,265)		יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
הוצאות מביטוח משנה					
128,578	-	-	128,578	21	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר
(1,903)	-	-	(1,903)		חוזים אחרים
126,675	-	-	126,675		סך הכל הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:					
(73,383)	(73,392)	9	-	21	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
6,179	6,179	-	-		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
(5)	-	(5)	-		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(67,209)	(67,213)	4	-		סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
-	(90,669)	-	90,669	22	רכיב השקעה
59,466	(157,882)	4	217,344		סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
(8,150)	(7,286)	(1)	(863)		הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
51,316	(165,168)	3	216,481		סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר תזרימי מזומנים:
-	-	-	-	יב	פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות) סכומים שהתקבלו
(214,765)	-	-	(214,765)		סך הכל תזרימי מזומנים
247,617	247,617	-	(214,765)		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
32,852	247,617	-	(64,549)		יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
(100,667)	(36,111)	(7)	(64,549)		יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
(101,207)	(36,074)	(7)	(65,126)		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
540	(37)	-	577		
(100,667)	(36,111)	(7)	(64,549)		

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי והתביעות שהתהוו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו חוזים שאינם במודל ה-PAA (*)	נכסים בגין יתרת הכיסוי רכיב השבת הפסד (ו)	הפנייה לבאור	הערה
באלפי ש"ח				
(221,937)	(151,153)	-	(70,784)	21
727	(14)	-	741	
(221,210)	(151,167)	-	(70,043)	
121,376	-	-	121,376	21
1,542	-	-	1,542	
122,918	-	-	122,918	
(67,601)	(67,601)	-	-	ג
(9,088)	(9,088)	-	-	
(10)	-	(10)	-	
(76,699)	(76,689)	(10)	-	
-	(83,298)	-	83,298	22
46,219	(159,987)	(10)	206,216	
(5,862)	(712)	-	(5,150)	
40,357	(160,699)	(10)	201,066	
(197,288)	-	-	(197,288)	יב
193,306	193,306	-	-	
(3,982)	193,306	-	(197,288)	
(184,835)	(118,560)	(10)	(66,265)	
(185,166)	(118,305)	(10)	(66,851)	
331	(255)	-	586	
(184,835)	(118,560)	(10)	(66,265)	

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024

הוצאות מביטוח משנה

חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת

הוראות המעבר

חוזים אחרים

סך הכל הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות

שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין

תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של

חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים

בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה

רכיב השקעה

סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר

תזרימי מזומנים:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות

בתביעות

סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

(*) ה יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2025

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 17' הדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)						הערה	הפנייה לבאור
סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות (המעבר (א)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)		
באלפי ש"ח							
(185,166)	(273,134)	(10,465)	(262,669)	(4,531)	92,499		יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
331	(1,424)	(253)	(1,171)	(44)	1,799		יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
(184,835)	(274,558)	(10,718)	(263,840)	(4,575)	94,298		יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
							שינויים המתייחסים לשירותים
							השוטפים:
						21	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
37,752	37,752	3,661	34,091	-	-		ז
594	-	-	-	594	-		ח
14,946	-	-	-	-	14,946		תיאומים בהתאם לניסיון שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:
						סעיף ד(1) להלן	חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי שינויים באומדנים המתייחסים להפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(110)	(13,457)	(13,457)	-	(616)	13,963		ט
-	(4,726)	(331)	(4,395)	(12,505)	17,231		שינויים המתייחסים לשירותי עבר:
105	-	-	-	-	105		תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו
6,179	-	-	-	405	5,774		21
59,466	19,569	(10,127)	29,696	(12,122)	52,019		סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
(8,150)	(10,305)	(685)	(9,620)	(654)	2,809	22	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
51,316	9,264	(10,812)	20,076	(12,776)	54,828		סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
							תזרימי מזומנים:
(214,765)	-	-	-	-	(214,765)		יב
247,617	-	-	-	-	247,617		פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות סכומים שהתקבלו
32,852	-	-	-	-	32,852		סך הכל תזרימי מזומנים
(100,667)	(265,294)	(21,530)	(243,764)	(17,351)	181,978		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
(101,207)	(263,996)	(21,168)	(242,828)	(17,279)	180,068		יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
540	(1,298)	(362)	(936)	(72)	1,910		יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
(100,667)	(265,294)	(21,530)	(243,764)	(17,351)	181,978		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 17' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל	סך מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות (המעבר א)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)
הערה					
הפנייה לבאור					
באלפי ש"ח					
(221,937)	(87,880)	-	(87,880)	(4,283)	(129,774)
727	(1,201)	-	(1,201)	(42)	1,970
(221,210)	(89,081)	-	(89,081)	(4,325)	(127,804)
26,370	26,370	1,419	24,951	-	-
(169)	-	-	-	(169)	-
29,116	-	-	-	-	29,116
(22)	(11,365)	(11,365)	-	(300)	11,643
-	(196,110)	(492)	(195,618)	24	196,086
12	-	-	-	-	12
(9,088)	-	-	-	397	(9,485)
46,219	(181,105)	(10,438)	(170,667)	(48)	227,372
(5,862)	(4,372)	(280)	(4,092)	(202)	(1,288)
40,357	(185,477)	(10,718)	(174,759)	(250)	226,084
(197,288)	-	-	-	-	(197,288)
193,306	-	-	-	-	193,306
(3,982)	-	-	-	-	(3,982)
(184,835)	(274,558)	(10,718)	(263,840)	(4,575)	94,298
(185,166)	(273,134)	(10,465)	(262,669)	(4,531)	92,499
331	(1,424)	(253)	(1,171)	(44)	1,799
(184,835)	(274,558)	(10,718)	(263,840)	(4,575)	94,298

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
שינויים המתייחסים לשירותים
השוטפים:
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תיאומים בהתאם לניסיון **שינויים המתייחסים לשירותים**
עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה
שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי
שינויים באומדנים המתייחסים להפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
שינויים המתייחסים לשירותי
עבר:
תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו
סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו
בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
תזרימי מזומנים:
פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות סכומים שהתקבלו
סך הכל תזרימי מזומנים
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

2. מגזר ביטוח בריאות

א. חוזי ביטוח

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2025

התחייבויות בגין יתרת הכיסוי				התחייבויות בגין תביעות שהתהוו			
				חוזים במודל ה-PAA			
הערה	הפנייה לבאור	למעט רכיב הפסד	רכיב הפסד (ו)	חוזים שאינם במודל ה-PAA	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל
באלפי ש"ח							
		(310,908)	-	60,493	-	-	(250,415)
יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025							
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025							
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025		489,162	42,617	294,996	822,260	65,546	1,714,581
הכנסות משירותי ביטוח:							
חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר		(393,480)	-	-	-	-	(393,480)
חוזים אחרים		(577,111)	-	-	-	-	(577,111)
סך הכל הכנסות משירותי ביטוח	21	(970,591)	-	-	-	-	(970,591)
הוצאות משירותי ביטוח:							
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו		-	(8,233)	477,194	381,688	15,532	866,181
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו	ג	-	-	(12,596)	(17,515)	(11,200)	(41,311)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח		-	(4,207)	-	-	-	(4,207)
סך הכל הוצאות משירותי ביטוח	21	51,702	(12,440)	464,598	364,173	4,332	872,365
רכיב השקעה	ד	(528)	-	528	-	-	-
סך הכל רווח משירותי ביטוח		(919,417)	(12,440)	465,126	364,173	4,332	(98,226)
הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח		19,072	1,091	19,929	42,163	3,296	85,551
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר	22	(900,345)	(11,349)	485,055	406,336	7,628	(12,675)
תזרימי מזומנים:							
פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות		957,372	-	-	-	-	957,372
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה		-	-	(429,344)	(327,790)	-	(757,134)
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח		(115,289)	-	-	-	-	(115,289)
סך הכל תזרימי מזומנים		842,083	-	(429,344)	(327,790)	-	84,949
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025		430,900	31,268	350,707	900,806	73,174	1,786,855
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025		(426,742)	-	75,353	-	-	(351,389)
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025		857,642	31,268	275,354	900,806	73,174	2,138,244
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025		430,900	31,268	350,707	900,806	73,174	1,786,855

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

31 בדצמבר 2024													
		התחייבויות בגין יתרת הכיסוי				התחייבויות בגין תביעות שהתהוו							
						חוזים במודל ה-PAA							
						למעט רכיב הפסד		חוזים שאינם במודל ה-PAA		אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים		תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	
		רכיב הפסד (ו)											
												סך הכל	
באלפי ש"ח													

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראו באור 17'ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל	סך מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר (א)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
באלפי ש"ח					
(250,415)	169,851	56,924	112,927	61,786	(482,052)
944,334	391,026	2,229	388,797	108,635	444,673
693,919	560,877	59,153	501,724	170,421	(37,379)
(73,291)	(73,291)	(30,678)	(42,613)	-	-
(8,430)	-	-	-	(8,430)	-
25,916	-	-	-	-	25,916
-	164,166	164,166	-	13,452	(177,618)
-	(6,127)	1,768	(7,895)	(5,898)	12,025
1,654	-	-	-	(4,599)	6,253
(12,596)	-	-	-	(4,225)	(8,371)
(66,747)	84,748	135,256	(50,508)	(9,700)	(141,795)
40,092	26,640	6,462	20,178	10,853	2,599
(26,655)	111,388	141,718	(30,330)	1,153	(139,196)
540,406	-	-	-	-	540,406
(429,344)	-	-	-	-	(429,344)
(82,943)	-	-	-	-	(82,943)
28,119	-	-	-	-	28,119
695,383	672,265	200,871	471,394	171,574	(148,456)
(351,389)	271,171	154,175	116,996	67,732	(690,292)
1,046,772	401,094	46,696	354,398	103,842	541,836
695,383	672,265	200,871	471,394	171,574	(148,456)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תיאומים בהתאם לניסיון
שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

סעיף ד(2) להלן
חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים

ט
שינויים המתייחסים לשירותי עבר: תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

סך הכל רווח משירותי ביטוח
הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר

תזרימי מזומנים:
פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 17' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר (א)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
הערה					
הפנייה לבאור					
באלפי ש"ח					
(176,284)	150,818	-	150,818	44,099	(371,201)
897,938	428,837	-	428,837	104,374	364,727
721,654	579,655	-	579,655	148,473	(6,474)
(55,559)	(55,559)	(7,357)	(48,202)	-	-
(7,997)	-	-	-	(7,997)	-
(17,316)	-	-	-	-	(17,316)
419	50,990	50,990	-	7,959	(58,530)
-	(41,190)	14,128	(55,318)	16,965	24,225
25,875	-	-	-	401	25,474
(1,862)	-	-	-	(5,338)	3,476
(56,440)	(45,759)	57,761	(103,520)	11,990	(22,671)
66,076	26,981	1,392	25,589	9,958	29,137
9,636	(18,778)	59,153	(77,931)	21,948	6,466
434,453	-	-	-	-	434,453
(400,377)	-	-	-	-	(400,377)
(71,447)	-	-	-	-	(71,447)
(37,371)	-	-	-	-	(37,371)
693,919	560,877	59,153	501,724	170,421	(37,379)
(250,415)	169,851	56,924	112,927	61,786	(482,052)
944,334	391,026	2,229	388,797	108,635	444,673
693,919	560,877	59,153	501,724	170,421	(37,379)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח
כולל אחר:
**שינויים המתייחסים לשירותים
השוטפים:**

הסכום של מרווח השירות החוזי
(CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור
שירותים שסופקו
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון
לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים
שחלפו
תיאומים בהתאם לניסיון
**שינויים המתייחסים לשירותים
עתידיים:**

סעיף
(2)ד'
להלן:
חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה
שינויים באומדנים המתאמים את
מרווח השירות החוזי
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין
קבוצות של חוזים מכבידים
כתוצאה משינויים באומדנים
**שינויים המתייחסים לשירותים
עבר:**

ט
תיאומים להתחייבויות בגין תביעות
שהתהוו
סך הכל רווח משירותי ביטוח
הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
**סך הכל שינויים בדוח רווח או
הפסד ורווח כולל אחר**

תזרימי מזומנים:
פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי
החזרי פרמיות
תביעות והוצאות שירותי ביטוח
אחרות ששולמו, לרבות רכיבי
השקעה
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשד)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

נכסים בגין יתרת הכיסוי							נכסים בגין תביעות שהתהוו			
חוזים במודל ה-PAA						חוזים במודל ה-PAA				
הערה	הפנייה לבאור	למעט רכיב השבת הפסד	רכיב השבת הפסד (ו)	חוזים שאינם במודל ה- PAA (*)	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל			
באלפי ש"ח										
יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025		(220,425)	(19,666)	(67,074)	(768,266)	(60,015)	(1,135,446)			
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025		140	-	(115)	-	-	25			
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025		(220,285)	(19,666)	(67,189)	(768,266)	(60,015)	(1,135,421)			
21	שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר : הוצאות מביטוח משנה חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר חוזים אחרים	73,161	-	-	-	-	73,161			
		206,977	-	-	-	-	206,977			
		280,138	-	-	-	-	280,138			
		סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה:								
ג	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	-	2,143	(97,667)	(173,741)	(14,251)	(283,516)			
		-	-	(3,834)	24,600	10,033	30,799			
		-	6,611	-	-	-	6,611			
		-	-	-	-	-	-			
י	סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה	-	8,754	(101,501)	(149,141)	(4,218)	(246,106)			
		10,190	-	(6,509)	(3,681)	-	-			
		290,328	8,754	(108,010)	(152,822)	(4,218)	34,032			
		(6,597)	(74)	(6,191)	(39,486)	(3,041)	(55,389)			
22	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר	283,731	8,680	(114,201)	(192,308)	(7,259)	(21,357)			
		(215,734)	-	-	-	-	(215,734)			
		-	-	134,126	115,227	-	249,353			
		(215,734)	-	134,126	115,227	-	33,619			
יב	סך הכל תזרימי מזומנים	(152,288)	(10,986)	(47,264)	(845,347)	(67,274)	(1,123,159)			
		(153,855)	(10,986)	(45,720)	(845,347)	(67,274)	(1,123,182)			
		1,567	-	(1,544)	-	-	23			
		(152,288)	(10,986)	(47,264)	(845,347)	(67,274)	(1,123,159)			
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025										

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

- באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)
 ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)
 2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)
 ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)
 1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2025

נכסים בגין יתרת הכיסוי		נכסים בגין תביעות שהתהוו					
חוזים במודל ה-PAA							
למעט רכיב השבת הפסד	רכיב השבת הפסד (ו)	חוזים שאינם במודל ה-PAA (*)	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל		
באלפי ש"ח							
(222,788)	(13,949)	(94,173)	(700,860)	(49,977)	(1,081,747)	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024	
389	-	(86)	-	-	303	יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024	
(222,399)	(13,949)	(94,259)	(700,860)	(49,977)	(1,081,444)	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024	
						שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:	
						הוצאות מביטוח משנה	
						חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר	
						חוזים אחרים	
						סך הכל 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	
						סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה	
						רכיב השקעה	
						סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים	
						הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה	
						סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר	
						תזרימי מזומנים:	
						פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות סכומים שהתקבלו	
						סך הכל תזרימי מזומנים	
						יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024	
						יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024	
						יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024	
						יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024	

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

לשנה שהסתיימה ביום							
31 בדצמבר, 2025							
מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 17' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)							
סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות (המעבר (א)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)	הפנייה לבאור	הערה
באלפי ש"ח							
(175,990)	(103,896)	(2,448)	(101,448)	(24,042)	(48,052)		יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
25	46	-	46	(19)	(2)		יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
<u>(175,965)</u>	<u>(103,850)</u>	<u>(2,448)</u>	<u>(101,402)</u>	<u>(24,061)</u>	<u>(48,054)</u>		
21,358	21,358	5,049	16,309	-	-	21	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025 שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים: הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
401	-	-	-	401	-	ז	תיאומים בהתאם לניסיון
(11,524)	-	-	-	-	(11,524)	ח	שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:
-	(20,750)	(20,750)	-	(1,067)	21,817	סעיף ד(2) להלן	חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי שינויים באומדנים המתייחסים להפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
-	(14,920)	(13,154)	(1,766)	688	14,232		שינויים המתייחסים לשירותים עבר:
86	-	-	-	-	86	ט	תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו
(3,834)	-	-	-	24	(3,858)		סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
6,487	(14,312)	(28,855)	14,543	46	20,753	21	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
(13,152)	(4,815)	(1,151)	(3,664)	(1,447)	(6,890)	22	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
(6,665)	(19,127)	(30,006)	10,879	(1,401)	13,863		תזרימי מזומנים: פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות סכומים שהתקבלו
(102,949)	-	-	-	-	(102,949)	יב	סך הכל תזרימי מזומנים
134,126	-	-	-	-	134,126		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
31,177	-	-	-	-	31,177		יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
<u>(151,453)</u>	<u>(122,977)</u>	<u>(32,454)</u>	<u>(90,523)</u>	<u>(25,462)</u>	<u>(3,014)</u>		יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
(151,476)	(121,863)	(32,546)	(89,317)	(25,226)	(4,387)		יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
23	(1,114)	92	(1,206)	(236)	1,373		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
<u>(151,453)</u>	<u>(122,977)</u>	<u>(32,454)</u>	<u>(90,523)</u>	<u>(25,462)</u>	<u>(3,014)</u>		

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024							
מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 17' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)							
הערה	הפנייה לבאור	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר (א)	חוזים אחרים	סך הכל מרווח השירות החוזי	סך הכל
באלפי ש"ח							
יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024		(95,913)	(21,554)	(97,670)	-	(97,670)	(215,137)
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024		315	(24)	12	-	12	303
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024		(95,598)	(21,578)	(97,658)	-	(97,658)	(214,834)
שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:							
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו							
ז	21	-	-	8,393	611	9,004	9,004
ח		(12,625)	686	-	-	-	686
שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:							
חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי שינויים באומדנים המתייחסים להפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים							
שינויים המתייחסים לשירותים עבר:							
תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו							
סעיף ד(2) להלן		7,834	(688)	-	(7,146)	(7,146)	-
		4,869	(1,242)	(7,876)	4,249	(3,627)	-
		(6,840)	-	-	-	-	(6,840)
		55,561	273	-	-	-	55,834
21		48,799	(971)	517	(2,286)	(1,769)	46,059
22		(9,719)	(1,512)	(4,261)	(162)	(4,423)	(15,654)
		39,080	(2,483)	(3,744)	(2,448)	(6,192)	30,405
סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה							
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר תזרימי מזומנים:							
פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות סכומים שהתקבלו							
יב		(67,241)	-	-	-	-	(67,241)
		75,705	-	-	-	-	75,705
		8,464	-	-	-	-	8,464
		(48,054)	(24,061)	(101,402)	(2,448)	(103,850)	(175,965)
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024		(48,052)	(24,042)	(101,448)	(2,448)	(103,896)	(175,990)
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024		(2)	(19)	46	-	46	25
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024		(48,054)	(24,061)	(101,402)	(2,448)	(103,850)	(175,965)

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי

א. חוזי ביטוח

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

הערה	הפניה לבאור	התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		התחייבויות בגין תביעות שהתהוו	
		למעט רכיב הפסד	רכיב הפסד	חוזים במודל ה-PAA	
				אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי
				באלפי ש"ח	
		-	-	-	-
		844,692	11,911	5,612,295	474,902
		844,692	11,911	5,612,295	474,902
		(3,357,716)	-	-	-
ב	21	(3,357,716)	-	-	-
		-	-	2,176,593	121,682
ג		-	-	(94,637)	(97,699)
		-	(7,597)	-	(7,597)
		550,444	-	-	-
	21	550,444	(7,597)	2,081,956	23,983
		-	-	-	-
		(2,807,272)	(7,597)	2,081,956	23,983
	22	-	-	282,276	24,313
		(2,807,272)	(7,597)	2,364,232	48,296
ה		3,403,567	-	-	-
		-	-	(1,973,044)	-
		(569,524)	-	-	-
		2,834,043	-	(1,973,044)	-
		871,463	4,314	6,003,483	523,198
		-	-	-	-
		871,463	4,314	6,003,483	523,198
		871,463	4,314	6,003,483	523,198

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר :

הכנסות משירותי ביטוח :

חוזים אחרים

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח

מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

רכיב השקעה

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל

אחר

תזרימי מזומנים :

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו,

לרבות רכיבי השקעה

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		התחייבויות בגין תביעות שהתהוו		חוזים במודל ה-PAA		הפניה לבאור	הערה
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד	רכיב הפסד	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל		
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	-		יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
685,423	49,047	5,201,248	418,625	6,354,343			יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
685,423	49,047	5,201,248	418,625	6,354,343			יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:							
הכנסות משירותי ביטוח:							
(3,272,250)	-	-	-	(3,272,250)			חוזים אחרים
(3,272,250)	-	-	-	(3,272,250)		21	ב סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח:							
-	-	2,159,874	115,448	2,275,322			תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום
-	-	(51,754)	(79,418)	(131,172)			להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
(37,136)	(37,136)	-	-	(37,136)			הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
526,458	-	-	-	526,458			סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
526,458	(37,136)	2,108,120	36,030	2,633,472		21	סך הכל רווח משירותי ביטוח
(2,745,792)	(37,136)	2,108,120	36,030	(638,778)			הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
-	-	249,074	20,247	269,321		22	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
(2,745,792)	(37,136)	2,357,194	56,277	(369,457)			תזרימי מזומנים:
3,465,571	-	-	-	3,465,571			פרמיות שהתקבלו בניכוי החוזי פרמיות
-	-	(1,946,147)	-	(1,946,147)			תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה
(560,509)	-	-	-	(560,509)			תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
2,905,062	-	(1,946,147)	-	958,915			סך הכל תזרימי מזומנים
844,693	11,911	5,612,295	474,902	6,943,801			יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
-	-	-	-	-			יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
844,693	11,911	5,612,295	474,902	6,943,801			יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
844,693	11,911	5,612,295	474,902	6,943,801			יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2025

התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		התחייבויות בגין תביעות שהתהוו		הפניה לבאור	הערה
למעט רכיב השבת הפסד	רכיב השבת הפסד	חוזים במודל ה-PAA			
		אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי		
סך הכל					
(423,998)	(1,983)	(1,594,271)	(201,530)		יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
-	-	-	-		יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
(423,998)	(1,983)	(1,594,271)	(201,530)		יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
					שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:
					הוצאות מביטוח משנה
938,761	-	-	-		חוזים אחרים
938,761	-	-	-	21	הוצאות מביטוח משנה
					הכנסות מביטוח משנה:
-	-	(523,990)	(40,649)		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום
-	-	48,398	53,784	ג	לנכסים בגין תביעות שהתהוו
-	1,874	-	-	י	השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
					סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השבפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
-	1,874	(475,592)	13,135	21	רכיב השקעה
46,082	-	(46,082)	-		השבפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
-	-	(208)	-	21	יא
984,843	1,874	(521,882)	13,135		סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
-	-	(85,500)	(9,731)	22	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה הפרשי שער
-	-	1,125	-		סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
984,843	1,874	(606,257)	3,404		ה
					תזרימי מזומנים:
(829,083)	-	-	-		יב
-	-	344,918	-		פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות
(829,083)	-	344,918	-		סכומים שהתקבלו
(268,238)	(109)	(1,855,610)	(198,126)		סך הכל תזרימי מזומנים
(268,238)	(109)	(1,855,610)	(198,126)		יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
-	-	-	-		יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
(268,238)	(109)	(1,855,610)	(198,126)		יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
					יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		התחייבויות בגין תביעות שהתהוו					
		חוזים במודל ה-PAA					
למעט רכיב השבת הפסד	רכיב השבת הפסד	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (*)	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל			
באלפי ש"ח							
(353,816)	(8,476)	(1,709,498)	(197,666)	(2,269,456)			יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
-	-	-	-	-			יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
(353,816)	(8,476)	(1,709,498)	(197,666)	(2,269,456)			יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024 שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:
הוצאות מביטוח משנה							
חוזים אחרים							
972,142	-	-	-	972,142			
972,142	-	-	-	972,142	21		סך הכל 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							
-	-	(566,403)	(41,559)	(607,962)			ג
-	-	40,181	47,122	87,303			י
-	6,493	-	-	6,493			
-	6,493	(526,222)	5,563	(514,166)	21		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
33,821	-	(33,821)	-	-			סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השבפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
-	-	(267)	-	(267)	21	יא	רכיב השקעה
1,005,963	6,493	(560,310)	5,563	457,709			השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
-	-	(92,934)	(9,427)	(102,361)	באור 22		סך הכל הוצאות (הכנסות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
-	-	962	-	962			הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה הפרשי שער
1,005,963	6,493	(652,282)	(3,864)	356,310			סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
-	-	-	-	-			ה
(1,076,145)	-	-	-	(1,076,145)			תזרימי מזומנים:
-	-	767,509	-	767,509			פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות
(1,076,145)	-	767,509	-	(308,636)			סכומים שהתקבלו
(423,998)	(1,983)	(1,594,271)	(201,530)	(2,221,782)			סך הכל תזרימי מזומנים
(423,998)	(1,983)	(1,594,271)	(201,530)	(2,221,782)			יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
-	-	-	-	-			יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
(423,998)	(1,983)	(1,594,271)	(201,530)	(2,221,782)			יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
-	-	-	-	-			יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

(*) יתרת חוז מבטחי משנה סווגה במלואה לרכיב נכסים בגין תביעות שהתהוו.

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

הערות

- א. ככלל, תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח מוכרים בברוטו במסגרת ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות משירותי ביטוח, בהתאמה.
עם זאת, ביישום גישת השווי ההוגן, מרווח השירות החוזי אינו כולל נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת חוזה שהתהוו לפני מועד המעבר, משכך עבור קבוצות חוזי ביטוח שיושמה לגביהן גישת השווי ההוגן, ההכנסות משירותי ביטוח מוצגות בנטו מתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.
- ב. למידע נוסף על קבוצות חוזי הביטוח שנמדדו במועד המעבר תוך יישום גישות המעבר השונות, ראו באור 2.
- ג. שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות (לנכסים) בגין תביעות שהתהוו מציג את השינויים באומדנים של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בגין אירועי ביטוח שהתהוו בעבר ושיחרור של תיאום הסיכון.
- ד. רכיב ההשקעה מורכב מערך הסילוק שישולם לבעל הפוליסה במועד פקיעת חוזה הביטוח. רכיב ההשקעה מוכר במסגרת התנועה כסיווג מאזני מ'התחייבות בגין יתרת הכיסוי' ל'התחייבות בגין תביעות שהתהוו' כיוון שערכי הסילוק המשולמים בפועל מוצגים בעמודת 'התחייבות בגין תביעות שהתהוו', ולא נכלל בהכנסות משירותי ביטוח ובהוצאות משירותי ביטוח המוצגים ברווח או הפסד.
תשלומים מסויימים לבעל הפוליסה מייצגים החזרי פרמיות בגין כיסוי שאינו מנוצל ולא רכיבי השקעה ומוכרים נטו מהפרמיות שהתקבלו/ששולמו.
- ה. תזרימי מזומנים כוללים הן סכומים ששולמו על בסיס מזומן והן סכומים שהועברו לסעיפים אחרים בדוח רווח או הפסד במועד התהוות ההוצאה (בהתאם להוראות התקן, החברה גורעת עלויות אלו מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח במועד התהוותם ומכירה בעלויות אלו כחלק מהערך בספרים של הנכס או ההתחייבות הרלוונטיים, בהתאם לנסיבות העניין [לדוגמה כהפחתת נכס רכוש קבוע או בהכרה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים]).
- ו. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, רכיב ההפסד (השבת ההפסד) נוצר או מתואם במטרה לתאר את ההתאמות למרווח השירות החוזי. רכיב זה קובע את הסכומים המוצגים בתקופות עוקבות ברווח או הפסד כביטולים של הפסדים (ביטולי השבות של הפסדים) שהוכרו בעבר בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות וכתוצאה מכך אינם נכללים בהכנסות הביטוח (בהוצאות מביטוח משנה) בגין התקופה השוטפת.
- ז. הקצאת רכיב ההפסד (השבת ההפסד) אינה משפיעה על הסכומים בתנועה כיוון שרכיב זה אינו חלק מהערך בספרים של התחייבות (נכס) חוזי הביטוח (ביטוח המשנה). אלא רכיב ההפסד (רכיב השבת ההפסד) נוצר או מתואם בגין קבוצות חוזי ביטוח (ביטוח משנה) לצורך מעקב הסכומים שיופחתו מהכנסות הביטוח ומהוצאות שירותי הביטוח (מהוצאות מביטוח משנה ומהסכומים שהושבו ממבטח המשנה) בתקופה השוטפת ולצורך הכרה במרווח שירות חוזי (רכיב CSM) במועד בו קבוצת חוזי הביטוח (ביטוח המשנה) הופכת להיות רווחית.
- ח. השינוי בתיאום הסיכון המתייחס לשירות השוטף כולל את השחרור של תיאום הסיכון מההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בתקופה בקיזוז השינוי בתיאום הסיכון הנובע מהתהוות תביעות והוצאות אחרות.
- ט. תיאומים בהתאם לניסיון המתייחסים לשירותים השוטפים נובעים מהפערים בין האומדנים לתחילת התקופה לבין הסכומים בפועל, בניכוי סכומים הקשורים לתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי המוכרים במסגרת "השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו" לעיל.
- 1ח. שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי - הסכום המיוחס לאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) כולל תיאומים בהתאם לניסיון המתאמים את מרווח השירות החוזי, הסכום המיוחס לתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) כולל את השינוי ב-RA המיוחס לשינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי.
- ט. שינויים בהתחייבות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו המתייחסים לתביעות שהתרחשו בתקופות קודמות משפיעים על תזרימי המזומנים לקיום חוזה (FCF) אך אינם משפיעים על מרווח השירות החוזי (CSM) כיוון שמתייחסים לשירותי עבר.
- י. שינויים באומדן תזרימי מזומנים לקיום חוזה על חוזי ביטוח משנה מוחזקים המתייחסים לקבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים, מוכרים ברווח או הפסד אם השינויים באומדן תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי ביטוח בסיס מכבידה גם הוכרו בדוח רווח או הפסד, למעט אם מועד ההתקשרות בביטוח המשנה חל לאחר שהחברה הכירה בחוזי ביטוח הבסיס המכבידים הקשורים.
- 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, ובעיקר הפסדים ממחלוקות. שינויים באומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים אלו אינם מתייחסים לשירות עתידי ולא יתאימו את מרווח השירות החוזי. החברה כוללת את השינויים בהפסדים אלו ב'הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים' (ראו באור 21 - בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה).
- יב. פרמיות ששולמו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מוכרות נטו מהחזר הוצאות הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח שאינן תלויות בתביעות בגין חוזי הביסס ובניכוי החזרי פרמיה.
- יג. מרווח השירות החוזי (CSM) עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשוי להיות הן חיובי (עלות נטו) והן שלילי (רווח נטו). מרווח שירות חוזי שלילי משקף רווח נטו צפוי הנובע מציפיות החברה כי הפרמיות שישולמו למבטח המשנה יהיו נמוכות מהסכומים שיושבו ממבטח המשנה.

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ג. נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (DAC בגין חוזים שטרם הוכרו)

1. תנועה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (א):

הערות	ביטוח כללי	סך הכל
	באלפי ש"ח	
	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024		
סכומים אחרים שהתהוו במהלך השנה בגין חוזי ביטוח שטרם הוכרו	14,989	14,989
סכומים שנגרעו ונכללו במדידת חוזי ביטוח	(1,506)	(1,506)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	13,483	13,483

הערות

- נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מורכבים הן מסכומים ששולמו בפועל והן מסכומים שהוכרו כנגד הכרה בהתחייבויות הנובעות מיישום תקני חשבונאות אחרים.
- יתרת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים במסגרת הערך בספרים של הקבוצות המתייחסות של חוזי ביטוח מונפקים, כמפורט בהרכב בסעיף א' לעיל.
- עלויות לרכישת ביטוח ששולמו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח, מוכרות במסגרת נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עד למועד ההכרה לראשונה של אותה קבוצה.
- סכומים הנובעים מגריעת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידת חוזי הביטוח במועד ההכרה לראשונה של חוזי ביטוח אשר אליה תזרימי המזומנים מוקצים.
- יתרת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעת בעיקר מענפי רכב רכוש ורכב חובה במגזר הביטוח הכללי.

2. פרטים בדבר מועדי הגריעה הצפויים בגין נכסים עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח:

ערך בספרים	עד שנה	1-2 שנים	2-5 שנים
	באלפי ש"ח		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			
ביטוח כללי	9,391	2,793	1,299
סה"כ	9,391	2,793	1,299

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

2025		
סך הכל	חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
	באלפי ש"ח	
455,300	28,937	426,363
33,414	1,928	31,486
488,714	30,865	457,849
(541,803)	(29,535)	(512,268)
9,116	292	8,824
45,595	-	45,595
1,622	1,622	-

(א) חוזי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
השליליים
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
החיוביים
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
מרווח השירות החוזי (CSM)
הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח

2024		
סך הכל	חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
	באלפי ש"ח	
375,004	23,762	351,242
33,969	607	33,362
408,973	24,369	384,604
(435,284)	(21,673)	(413,611)
7,826	197	7,629
21,378	-	21,378
2,893	2,893	-

(א) חוזי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
השליליים
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
החיוביים
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
מרווח השירות החוזי (CSM)
הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA) (המשך)

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

2025		
סך הכל	חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח	
44,880	12,722	32,158
(58,843)	(15,622)	(43,221)
616	98	518
(110)	(110)	-
13,457	2,912	10,545

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים

מרווח השירות החוזי (CSM)

2024		
סך הכל	חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח	
37,536	17,546	19,990
(49,179)	(22,647)	(26,532)
300	134	166
(22)	(22)	-
11,365	4,989	6,376

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים

מרווח השירות החוזי (CSM)

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA) (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות

2025			(א) חוזי ביטוח
חוזים שהונפקו לראשונה			
סך הכל (2)	חוזים	חוזים רווחיים	
	מכבידים	באלפי ש"ח	
550,758	-	550,758	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM)
71,256	-	71,256	
622,014	-	622,014	
(799,632)	-	(799,632)	
13,452	-	13,452	
164,166	-	164,166	
2024			(א) חוזי ביטוח
חוזים שהונפקו לראשונה			
סך הכל (2)	חוזים	חוזים רווחיים	
	מכבידים	באלפי ש"ח	
207,864	23	207,841	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM) הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח
56,286	405	55,881	
264,150	428	263,722	
(322,680)	(14)	(322,666)	
7,959	5	7,954	
50,990	-	50,990	
419	419	-	

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA) (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

2025		
סך הכל (2)	חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
אלפי ש"ח		
(100,377)	-	(100,377)
122,194	-	122,194
(1,067)	-	(1,067)
(20,750)	-	(20,750)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

2024		
סך הכל (2)	חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
אלפי ש"ח		
(50,489)	-	(50,489)
58,323	-	58,323
(688)	-	(688)
(7,146)	-	(7,146)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

באור 17 :

נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשד)

ה. פרטים בדבר מועדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA).

(א) חוזי ביטוח								
עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	5-10 שנים	10-15 שנים	מעל 15 שנים	סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025
באלפי ש"ח								
89,705	80,492	73,085	67,038	62,220	264,397	103,837	33,796	774,570
76,571	60,791	51,350	46,274	38,287	131,790	87,664	179,538	672,265
166,276	141,283	124,435	113,312	100,507	396,187	191,501	213,334	1,446,835
ליום 31 בדצמבר 2025								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח								
בריאות								
סך הכל								
(א) חוזי ביטוח								
עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	5-10 שנים	10-15 שנים	מעל 15 שנים	סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024
באלפי ש"ח								
89,577	81,479	74,923	69,597	65,437	284,617	115,942	50,110	831,682
48,961	42,241	37,219	32,934	29,713	114,938	78,973	175,898	560,877
138,538	123,720	112,142	102,531	95,150	399,555	194,915	226,008	1,392,559
ליום 31 בדצמבר 2024								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח								
בריאות								
סך הכל								

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ה. פרטים בדבר מועדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA) (המשך)

סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים
באלפי ש"ח									
265,294	8,460	31,858	88,727	21,659	23,764	26,396	29,761	34,669	ליום 31 בדצמבר 2025
122,977	25,285	12,962	19,523	6,351	8,766	12,629	16,769	20,692	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
388,271	33,745	44,820	108,250	28,010	32,530	39,025	46,530	55,361	בריאות
									סך הכל
סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים
באלפי ש"ח									
274,558	7,808	33,064	93,716	22,588	24,612	27,168	30,499	35,103	ליום 31 בדצמבר 2024
103,850	27,530	12,845	18,115	4,592	8,546	9,737	10,350	12,135	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
378,408	35,338	45,909	111,831	27,180	33,158	36,905	40,849	47,238	בריאות
									סך הכל

באור 17 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ז. הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח

הערה	שנת 2025		
	השפעה על רווח או הפסד		
	השפעה על יתרת ה-CSM	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו באלפי ש"ח	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
מגזר ביטוח חיים			
ה	(4,114)	7,150	(434)
ד	16,105	-	-
ד	(5,737)	-	-
א,ג	(65,198)	-	3,993
ב	2,309	-	-
	<u>(56,635)</u>	<u>7,150</u>	<u>3,559</u>
מגזר ביטוח בריאות			
ה	-	(307)	-
ד	(70,195)	-	-
ג	14,562	-	-
ב	56,649	-	-
	<u>1,016</u>	<u>(307)</u>	<u>-</u>
מגזר ביטוח כללי			
	-	(18,119)	-

הערות

- בשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 עודכנו מספר הנחות דמוגרפיות (מחקרים), כאשר העיקריות שבהן יובאו להלן:
1. עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי מנהלים, וזאת כתוצאה מהמשך העלייה בפועל בהיקף הביטולים במוצר זה, לרבות בהיקף הניודים היוצאים.
 2. 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.
 3. עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות הוצאות רפואיות בהתבסס על ניסיון שנצבר בחברה.
 4. שינויים בעלויות התביעות הצפויות בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות לכיסוי הוצאות רפואיות בהתבסס על ניסיון שנצבר בחברה.
 5. 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. הסכומים המופיעים בטבלה כאמור לעיל נובעים כתוצאה מעדכון הנחות דמוגרפיות (מחקרים) בלבד.

באור 17 : - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ז. הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח (המשך)

שנת 2024			
השפעה על רווח או הפסד			
הערה	השפעה על יתרת ה-CSM	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו באלפי ש"ח	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
מגזר ביטוח חיים			
ו	7,425	(9,521)	(380)
א	(32,933)	-	-
ד	596	-	-
ב,ג	(3,544)	-	-
	<u>(28,456)</u>	<u>(9,521)</u>	<u>(380)</u>
מגזר ביטוח בריאות			
א	(963)	-	-
ה,ד	(72,161)	-	-
ג	49,097	-	-
	<u>(24,027)</u>	<u>(24,354)</u>	<u>-</u>
מגזר ביטוח כללי			
	-	14,438	-

הערות

בשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 עודכנו מספר הנחות דמוגרפיות (מחקרים), כאשר העיקריות שבהן יובאו להלן :

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

באור 18 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות לזמן קצר וכן תשלומים מבוססי מניות. באשר לתשלומים מבוססי מניות ראו באור 26 להלן. למידע נוסף על הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראו באור 30 להלן.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על-פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על-ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדוניה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
30,153	32,269

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת (*)

(*) ההוצאות הוכרו בסעיף 'שכר עבודה ונלוות' במסגרת באור 24 בדבר הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן.

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על-ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על-ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בקופות גמל, בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
81,551	86,624
54,256	60,914
27,295	25,710
31,509	34,554
7,446	8,411
66,250	68,675

התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי התוכנית
סה"כ התחייבות, נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת
הטבות אחרות לטווח ארוך
הטבות לטווח קצר (*)
סה"כ התחייבויות בשל הטבות לעובדים

(*) במסגרת הטבות לזמן קצר נכללה התחייבות בגין הבראה ומענקים לזמן קצר.

באור 18 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע באשר לתכונות הטבה מוגדרות

1. השינויים בהתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת ובשווי של נכסי התכנית

התחייבות (נכס) נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכנית		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח						
29,700	27,295	48,550	54,256	78,250	81,551	יתרה ליום 1 בינואר
						הוכר ברווח או הפסד :
6,436	9,303	-	-	6,436	9,303	עלות שירות שוטף
1,754	2,043	2,191	3,604	3,945	5,647	עלויות (הכנסות) הריבית
						הוכר ברווח כולל אחר :
						(רווח) הפסד אקטוארי, נטו
399	88	(141)	(33)	258	55	בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות
(1,738)	737	(22)	247	(1,760)	984	בגין שינויים בהנחות הפיננסיות
71	2,173	-	-	71	2,173	בגין סטיות בניסיון
(3,092)	(4,782)	3,092	4,782	-	-	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
						תנועות נוספות :
(1,097)	(3,226)	(4,552)	(9,863)	(5,649)	(13,089)	הטבות ששולמו
(5,138)	(7,921)	5,138	7,921	-	-	הפקדות לתוכנית על ידי מעביד
27,295	25,710	54,256	60,914	81,551	86,624	יתרה ליום 31 בדצמבר

2. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת וניתוח רגישות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
%		
5.72	4.99	שיעור ההיוון *
5.87	5.20	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
4.07	4.07	שיעור עליית שכר צפויה

* שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

השינויים האפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן :

ליום 31 בדצמבר				
קיטון ב-1%		גידול ב-1%		
2024	2025	2024	2025	
1,509	1,963	(1,132)	(1,450)	שיעור ההיוון
(1,261)	(1,608)	1,741	2,268	שיעור עליית שכר צפויה

3. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הוא כ-5.8 שנים (וכ-5.7 ליום 31 בדצמבר, 2024).

4. תשואה בפועל

התשואה בפועל על נכסי התוכנית בשנת 2025 הינה 14.9% (2024 10%)

באור 18 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. הטבות אחרות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
28,381	30,865	התחייבות בגין חופשה
3,128	3,689	התחייבות בגין מענקים לז"א
31,509	34,554	סה"כ

ד. חתימה על הסכם קיבוצי

ביום 16 בנובמבר 2022 התקשרו החברה, והחברות הבנות איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "החברות"), בהסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי הנוכחי בשינויים ובתוספות, עם הסתדרות העובדים הלאומית ועם וועד עובדי החברה (להלן: "ההסכם", "ההסכם 2018" ו-"הוועד", בהתאמה) ואשר הגיע לסימומו ביום 31 בדצמבר 2022.

תקופת ההסכם היא מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 (להלן: "תקופת ההסכם"), ובהתאם להסכמת הצדדים, בתקופת תוקפו של ההסכם לא ינהלו הצדדים כל מו"מ נוסף לגבי זכויות נוספות לעובדים ויישמר שקט תעשייתי מוחלט בכל הנושאים שהוסדרו בהסכם, לרבות בנושאי שכר ונלוות.

ההסכם יחול על כל עובדי החברות, למעט חברי הנהלות החברות (להלן: "העובדים").

עיקרי השינויים והתוספות ביחס להסכם 2018, הינם כדלקמן:

1. במהלך תקופת ההסכם תשולמנה לעובדים הזכאים לתוספת שכר, כפי שהוגדרו בהסכם, תוספות שכר ב-4 פעימות שנתיות ובשיעורים שנקבעו בהסכם. תקציב השכר יחולק על-פי מנגנון בשיעורים, בתנאים ובמועדים כמפורט בהסכם.

2. תשלום מענקים מיוחדים

- בתקופת ההסכם יהיו העובדים זכאים למענקים מיוחדים (להלן: "מענק מיוחד") בהתאם להוראות ההסכם. מענק מיוחד לא יהווה תחליף למענק שנתי לעובדים, ככל שהחברות יחליטו על מתן מענק שנתי לעובדים ועל-פי שיקול דעתן הבלעדי של הנהלות החברות.
- בשכר חודש ינואר 2023 ישולם לכל עובד זכאי בהתאם להוראות ההסכם מענק מיוחד שעלותו כ-12 מיליון ש"ח (להלן: "מענק מיוחד שנת 2023").
- נוסף על כך, יישאו החברות בעלות הטבות נוספות לעובדים בסך של 3 מיליון ש"ח ב-2 תשלומים שווים בינואר 2023 ועד ולא יאוחר מחודש ינואר 2024.
- במהלך תקופת ההסכם, יהיו העובדים זכאים ל-3 פעימות שנתיות נוספות של מענק מיוחד אשר ישולמו, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם, בשכר החודשים ינואר 2024, ספטמבר 2024 ויוני 2025 (נ"3 הפעימות הנוספות). סכום כל פעימה מתוך 3 הפעימות הנוספות (כולל מס שכר) יהיה 5 מיליון ש"ח ובסך הכל 15 מיליון ש"ח בגין 3 הפעימות הנוספות, כאמור.
- ה. תשלום המענק המיוחד ב-2 מועדי הפעימות הראשונים מתוך 3 הפעימות הראשונות, כאמור, מותנה בהתקיימות תנאים מצטברים: תנאי א' מחייב עמידה ביחס כושר פירעון (סולבנס) של 100% כולל הקלות בתקופת הפריסה, כפי שחושב ונכלל בדוחות הכספיים של החברה שקדמו למועד הפעימה ובהתאם להוראות הממונה של שוק ההון, הביטוח וחיסכון (להלן: "תנאי עמידה בסולבנס"). תנאי ב' מחייב עמידה בשיעור תשואה מזערי להון הראשוני כפי שנקבע בהסכם. מענק, כאמור, שלא התקיימו לגביו 2 התנאים המצטברים, כאמור, ידחה לתשלום במועד הפעימה הבאה (להלן: "מענק מיוחד נדחה").
- ו. תשלום המענק המיוחד במועד הפעימה ה-3, וכן תשלום המענק המיוחד הנדחה, ישולמו לכל המאוחר עד ליום 31 במרץ 2026 ובלבד שהתקיים במועד התשלום תנאי העמידה בסולבנס, והכל כמפורט בהסכם.
- ז. סך אומדן המענקים המיוחדים, כאמור לעיל, הוא כ-30 מיליון ש"ח.

3. תעריף דמי הבראה לעובד בוותק של 5 שנים בחברה יועלה לסך של 470 ש"ח ברוטו ליום.

4. השתתפות כספית בפעילות וועד עובדים.

5. צמצום תקני כוח אדם בהתאם להחלטת החברה יעשה בהתאם להוראות ההסכם.

בעקבות ההסכם האמור, רשמה החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הוצאה בסך של כ-4 מיליון ש"ח (לעומת הוצאה בסך של כ-8.4 לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024). נוסף על כך, במהלך שנת 2026 צפויה החברה לרשום הוצאות נוספות בגין ההסכם האמור בסכום כולל של כ-1 מיליון ש"ח.

מסמך מס' 19 - מסמך על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

על הכנסות החברה וכל יתר החברות בקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: הפקודה). נוסף על כך, על הכנסות החברות בקבוצה המסווגות כ"מוסדות כספיים" (להגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר). יצויין כי פעילות של חברות המסווגות כמוסדות כספיים בענפי הביטוח מהווה את עיקר פעילות הקבוצה.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה והחברות המוחזקות חל עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והפסקת ההתאמה למדד של הניכוי הנוסף בשל פחת לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007.

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

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 9 ו-IFRS 17.

א. הסדרים הרלוונטיים עד שנת המס 2024

ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

1. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות ישירות של חברות ביטוח לרכישת חוזה ביטוח חיים, בגין שנות חיתום עד וכולל 2014, תותרנה בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפריסה על פני ארבע שנים ובגין שנות חיתום 2015 עד 2020 על פני עשר שנים. הוצאות כאמרו המתייחסות לחוזה ביטוח חיים שבוטלו תותרנה בניכוי בשנת הביטול.

הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים.

2. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח (להלן: "הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

3. אופן מיסוי הכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות לפוליסות משתתפות ברווחים.

4. המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

בחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2007) התשס"ז-2007 מיום 11 בינואר 2007, נקבעו כללים לגבי המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים שנכללה בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2006. על-פי הכללים, חלק העתודה המחושב בגובה 0.17% מסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי, הקיים בביטוח חיים ואשר בגינו הוגדרה דרישת הון, יהיה פטור ממס. בהסכם המיסוי הענפי צוין כי בבסיס הפטור עומדת דרישת ההון, שבאה לידי ביטוי כאמור לעיל, ובמידה ותתבטל או תקטן דרישת ההון ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.

בחודש פברואר 2024, נחתם ההסכם הענפי לשנות המס 2020-2022 כאמור לעיל, והוסכם כי:

1. בדוח המס של שנת 2020 תירשם הכנסה לצורכי מס חברות ומס רווח בסך של 0.01% מהסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי כפי שחושב ליום 31 בדצמבר 2006.

2. הוסכם כי חיוב במס של יתרת העתודה שטרם מוסתה (0.16%), יחול רק במצבים בהם דרישת ההון, על-פי תקנות ההון החדשות, תתבטל לחלוטין (בלא שתקבע דרישת הון אחרת תחתיה), או לא תחול (הפסקת פעילות בביטוח חיים, מכירת תיק ביטוח חיים כולו או חלקו, חיסול חברה לרבות מכירת תיק שמביאה לחיסול כאמור).

באור 19 : - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח (המשך)

ב. הסדרים הרלוונטיים לשנת המס 2025

הוסכם כי הנושאים שנקבעו בין הצדדים בהסכמים קודמים ימשיכו לחול עבור שנת המס 2025, למעט הוצאות רכישה נדחות (DAC) בגין חוזי ביטוח. כמו כן, יחולו הסעיפים הבאים המתייחסים ליישום IFRS 17 ו- IFRS 9 :

1. טיפול בהתאמות ליום המעבר

תחולת התקן לצורכי מס הינה מיום 1.1.2025 (להלן : "יום המעבר").

כתוצאה מיישום IFRS 17 ו- IFRS 9 לראשונה, נוצר שינוי בעודפים החשבונאיים של כל חברה ליום המעבר, אשר תוקן לצורכי מס באמצעות התאמות נוספות בגין הפרשים בין היתרות של ה-DAC והניכוי בגין צילמר בדוחות הכספיים ליתרות שלהם לצורכי מס, וכן בגין הסכמי מס פרטניים. השינוי בעודפים החשבונאיים בצירוף התאמות אלו יכונה "השינוי בעודפים לצורך מס".

השינוי בעודפים של הקבוצה לצורך מס ליום המעבר הינו כ-243 מיליון ש"ח.

ההכנסה לצורכי מס הנובעת מהשינוי בעודפים לצורך מס תוכר ב-5 חלקים שנתיים שווים החל משנת 2025.

2. סוגיות מס שרלוונטיות ליישום IFRS 17

הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים – בגין קבוצות המיישמות מודל GMM :

- ההפסד שהוכר לראשונה בגין קבוצה של חוזי ביטוח מכבידים יוכר לצורכי מס בשלושה חלקים שנתיים שווים בקו ישר.

- השינוי בהפסד בשנה השנייה יוכר לצורכי מס בשני חלקים שנתיים שווים.

- בתום השנה השלישית, אם הקבוצה נותרה הפסדית, יוכרו כהוצאה למס ההפסד השוטף ויתרת ההפסד המצטבר שטרם הוכר לצורכי מס.

- בשנה שבה הפכה קבוצה הפסדית לרווחית, תותר יתרת ההפסד שטרם הוכר כהוצאה למס, ומאותו מועד תחול עקיבה אחר ה-CSM החיובי ושחרורו לדוח רווח או הפסד.

- במקרה בו ההפסד נגרם מאירוע חריג, ידונו הצדדים באופן ההכרה בהפסד לצרכי מס.

3. סוגיות מס שרלוונטיות ליישום IFRS 9

בהתאם להסכם המס הענפי לשנת 2025, נקבע כי IFRS 9 לא ייושם לצורכי מס, ואירוע המס ייוצר במועד המימוש של ניירות ערך סחירים, למעט השקעות באג"ח ח"ץ, אשר יוצגו וידווחו לצורכי מס באופן זהה לחשבונאות.

בנוסף, ימשיכו לחול הוראות ההסכם הענפי משנת 2008 בנוגע למיסוי ניירות ערך, לרבות כללים לייחוס ערך רכישה לניירות ערך שנרכשו לפני ואחרי 1.1.2008, מנגנון ייחוס הכנסות לניירות ערך המוחזקים כנגד פוליסות משתתפות ברווחים, וכללים לגבי ניירות ערך בקרנות משתתפות ברווחים.

ההפרשה למס בדוחות הכספיים המאוחדים נערכה בהתאם להסדרים עם שלטונות המס האמורים לעיל.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה, לרבות מוסדות כספיים :

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות
%		
34.75	18	23
34.19	17	23

שנה

2025

2024

מס' 19 - מסים על ההכנסה

ג. שומות מס

1. שומות מס סופיות והנחשבות כסופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2004. אולם השומה של החברה לשנת המס 2020 נחשבת כסופית מכוח ההתיישנות מסעיף 145 לפקודה.
לחברת הבת לשעבר איילון חברה לביטוח בע"מ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020 למעט האמור בסעיף 2 להלן.
דוחות של חלק מחברות הקבוצה לשנים עד וכולל 2020 נחשבות כשומות כסופיות לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה ובכפוף לתנאים הקבועים בפקודה.

2. שומות מס במחלוקת

שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017

לחברה ולחברת הבת לשעבר איילון ביטוח (להלן: "החברות") הוצאו שומות מס הכנסה בצו לשנות המס 2016-2018 ושומות ניכויים בצו לשנות המס 2016-2017. על שומות אלו הגישו החברות ערעור לבית המשפט. עניינה של הסוגיה שבמחלוקת במסגרת השומות האמורות נוגעת לאופן חישוב ההפסד הניתן לקיזוז כנגד השכר ששילמו החברות, וזאת לצורך חישוב החזר מס שזר לו זכאיות החברות כתוצאה מקיזוז ההפסד כאמור.

ביום 9 בינואר 2025 ניתן פסק הדין בערעורים, במסגרתו נדחתה עמדת החברות והתקבלה עמדת פקידי השומה. יצוין כי בפסק-דינו הדגיש בית המשפט שמדובר בסוגיה תקדימית וכי טענות החברות היו הגיוניות ומתקבלות על הדעת, ולכן, חרף קבלת עמדת פקידי השומה, החברות לא חויבו בהוצאות משפט. כתוצאה מהאמור לעיל, לא היה שינוי מהותי בהוצאות המיסים של החברה בתקופת הדוח.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ-365 מיליון ש"ח והפסדי הון מועברים בסך של כ-11 מיליון ש"ח. לחברות מאוחדות הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ-89 מיליון ש"ח הפסדים עסקיים וסך של כ-34 מיליון ש"ח הפסדי הון. בגין סך של כ-210 מיליון ש"ח מההפסדים המועברים לעיל הוכר נכס מס נדחה המסתכם לסך של כ-48 מיליון ש"ח. בגין יתרת ההפסדים המועברים לא נוצרו מסים נדחים לקבל בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

החל מיום 30 ביוני 2022 התמזגה החברה הבת איילון ביטוח עם ולתוך החברה. במועד זה התקבלה החלטת המיסוי של רשות המסים בעניין מיסוי הסכם המיזוג. בהתאם להחלטת המיסוי ויישום סעיף 103ח' לפקודת מס הכנסה הנוגע לחלוקת ההפסדים הניתנים להעברה ואופן קיזוזם, הפסדי החברה למועד המיזוג ניתנים לקיזוז כנגד הכנסות מנכסים שהיו בבעלותה ערב המיזוג (להלן: "נכסי החברה") וזאת תחת מגבלה ב-5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג. כמו כן, הפסדי החברה הבת איילון ביטוח למועד המיזוג, ניתנים לקיזוז כנגד רווחי החברה ממועד המיזוג למעט רווחים מנכסי החברה כאמור לעיל, תחת מגבלה ב-5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
42,959	168,020
98,126	35,531
4,648	(3,239)
145,733	200,312

מסים שוטפים

מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים

מסים בגין שנים קודמות

ו. מרכיבי מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
2,465	1,188
1,491	360
3,956	1,548

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת לעובדים

באור 19 : - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. ההרכב

מכשירים פיננסיים	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	נכסים בלתי מוחשיים	הטבות לעובדים	רווח מיישום לראשונה של IFRS 17 9-9 (*)	הפסדים לצורכי מס	אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח							
36,889	(113,157)	(21,855)	14,688	(47,793)	75,672	(218)	(55,774)
(29,660)	(4,738)	(8,767)	1,948	(36,506)	(21,487)	1,084	(98,126)
-	(2,465)	-	(1,491)	-	-	-	(3,956)
7,229	(120,360)	(30,622)	15,145	(84,299)	54,185	866	(157,856)
(46,519)	(5,251)	(6,563)	1,948	16,860	(5,772)	9,766	(35,531)
-	(1,188)	-	(360)	-	-	-	(1,548)
(39,290)	(126,799)	(37,185)	16,733	(67,439)	48,413	10,632	(194,935)

**יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום
1 בינואר, 2024**

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
**יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום
31 בדצמבר, 2024**

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
**יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום
31 בדצמבר, 2025**

(*) ראו סעיף אי(3)(ב) לעיל.

ח. מסים נדחים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
4,428	3,678
(162,284)	(198,613)
(157,856)	(194,935)

נכסי מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים

מסים על ההכנסה (המשך) באור 19 -

מס תיאורטי ט.

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
396,685	626,393	רווח לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.75%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראו ב לעיל)
135,619	217,646	מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
(6,046)	(13,040)	התאמה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי
		עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(1,100)	(1,263)	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות
5,543	4,130	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(1,240)	(1,599)	הכנסות פטורות
6,210	1,520	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
(426)	(17,954)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מסים נדחים
4,648	(3,239)	בעבר
2,948	14,405	מסים בגין שנים קודמות
(423)	(294)	הפרשים בבסיס המדידה
145,733	200,312	אחרים
36.74%	31.98%	מסים על ההכנסה
		שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 20 : - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
24,959	36,000	27,234	100,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

1. במהלך השנה, ההון הרשום של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א הוגדל ב-64,000 אלפי ש"ח.

2. ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
18,197,800	18,197,800	הנפקת מניות (1)
4,607,038	4,607,038	מימוש אופציות למניות (2)
2,154,089	2,154,089	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
24,958,927	24,958,927	הנפקת מניות (3)
2,275,500	2,275,500	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
27,234,427	27,234,427	

(1) לפרטים על אודות התקשרות בין החברה לבין גלובלטק לרכישת מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ראו באור 1א(6) לעיל.

(2) לפרטים בדבר המרה למניות על סך של 40 מיליון ש"ח מכתב ההתחייבות הנדחה מבעל השליטה ראו באור 14ב(1)(ג) לעיל.

(3) לפרטים אודות התקשרות החברה עם משקיעים מסווגים בעסקה למכירת מניות של החברה, לניצעים שהינם צדדים שלישיים ראו סעיף ד' להלן.

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. הנפקת מניות וכתבי אופציות למשקיעים מסווגים

ביום 27 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של ניירות ערך למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים (להלן: "הניצעים") הכוללת בסה"כ 22,755 יחידות, כאשר הרכב כל יחידה הינו כדלהלן: (א) 100 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת במחיר של 66 ש"ח למניה; ו-(ב) 50 אופציות (לא סחירות) של החברה הניתנות למימוש, כל אחת, למניה רגילה אחת בתמורה למחיר מימוש לכל אופציה של 75 ש"ח (אשר הופחת לסכום של 72 ש"ח לשקף את חלוקת הדיבידנד של החברה שהמועד הקובע לה חל ביום 2 בספטמבר 2025). מחיר כל יחידה עמד על 6,600 ש"ח כך שבתמורה להקצאת מלוא היחידות השקיעו הניצעים בחברה סך של כ-150 מיליון ש"ח (ככל שמלוא האופציות המוצעות ימומשו, יתקבל בידי החברה סכום נוסף של 81.9 מיליון ש"ח). ביום 1 בספטמבר 2025 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית מהותית (להלן: "ההצעה הפרטית") בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, בקשר עם ההקצאה הפרטית הנ"ל. ביום 3 בספטמבר 2025, התקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישומן למסחר של המניות המוקצות ושל מניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציות כאמור לעיל והושלמה העסקה באופן שניירות הערך המוקצים נרשמו בספרי החברה כנגד קבלת התמורה עבורם. ניירות הערך שהוצעו במסגרת ההצעה הפרטית, הוקצו לניצעים במסגרת עסקאות השקעה נפרדות. נכון לתאריך הדיווח, המניות שהונפקו מהוות, כ-8.36% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא 11.80%).

¹ בדילול מלא, קרי בהנחת מימוש כל האופציות הקיימות בחברה. למועד הדוח, קיימות בחברה אופציות (לא סחירות) אשר הוקצו למשקיעים מסווגים וכן אופציות אשר הוקצו למנהלים ועובדים בחברה ובחברות בנות שלה - ראו לענין זה סעיף ד' וכן באור 26. כן יצויין, כי לגלובלטק כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) שניתן להמרה למניות רגילות של החברה (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה"). נתוני הדילול המלא הינם בהתעלם מזכות ההמרה של כתב ההתחייבות הנדחה - ראו לענין זה באור 14ב(1)(ג) לעיל.

באור 20 : - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ד. כתבי אופציה (המשך)

מספר כתבי אופציה במחזור אלפי ש"ח
-
1,138
1,138

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
הונפקו במהלך התקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

ה. באשר להקצאה כתבי אופציה לעובדים, ראו באור 26 בדבר תשלום מבוסס מניות, להלן.

ו. באשר לכתב התחייבות הון רובד 1 נוסף של החברה הניתן להמרה למניות ראו באור 14 בדבר הלוואות ואשראי, לעיל.

ז. קרנות הון אחרות

קרן הערכה מחדש

קרן הערכה מחדש משמשת לרישום התאמות בשווי ההוגן (בניכוי השפעת המס) של רכוש קבוע וירידת ערך עד למידה שהן מתייחסות לעליית ערך שנרשמה בגין אותו נכס ברווח כולל אחר.

ח. זכויות שאינן מקנות שליטה

הרכב זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי :

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,403	1,413

החלק בשווי המאזני (*)

ט. הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה

ביום 22 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 30 בינואר 2027.

י. דיבידנד שהוכרז

ביום 26 בנובמבר 2024, הוכרז דיבידנד לשנת 2024 בסך של 60 מיליון ש"ח, המהווה כ-2.4 ש"ח למניה, אשר חולק ביום 11 בדצמבר 2024.

ביום 17 במרס 2025, הוכרז דיבידנד סופי לשנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח, המהווה כ-1.2 ש"ח למניה, אשר חולק ביום 7 באפריל 2025.

ביום 24 באוגוסט 2025, הוכרז דיבידנד לשנת 2025 בסך של 75 מיליון ש"ח, המהווה כ-3 ש"ח למניה, אשר חולק ביום 11 בספטמבר 2025.

ביום 27 בנובמבר 2025, הוכרז דיבידנד נוסף לשנת 2025 בסך של 50 מיליון ש"ח, המהווה כ-1.84 ש"ח למניה. אשר חולק ביום 15 בדצמבר 2025.

החלוקות הנ"ל מהוות דיבידנד סופי לשנת 2025.

באור 20 : - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

יא. מדיניות ההנהלה

1. החברה

החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון.

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

מדיניות חלוקת דיבידנד שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה

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 במדינות 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.

2. ווישור ביטוח

מדיניות ניהול ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנדים

בהתאם למכתב שפרסם הממונה על שוק ההון 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 ווישור ביטוח. בנוסף, נקבעו בו הוראות דיווח לממונה.

ווישור ביטוח פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון המעודכנת, במסגרתה 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, 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 התחייבויותיה של ווישור ביטוח מול התאגידים הבנקאיים בכל אחד מכתבי ההתחייבויות, 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 הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על ווישור ביטוח משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-(ב). טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדיות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

לפרטים נוספים בדבר תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים שהעמידה ווישור ביטוח ראו באור 14ב' (2) לעיל.

יב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על הקבוצה 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 החברה 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, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לדרישות הון כדלהלן:

1. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

2. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה- SCR (במקום 40%).

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

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.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2025 שפורסם ביום 27 בנובמבר, 2025, לחברה עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2025, שאושר ביום 25 בנובמבר 2025, לווישור ביטוח עודף הון, בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח.

החישובים שערכו החברות בקבוצה כאמור, נבדקו על-ידי רואי החשבון המבקרים של החברות, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAIE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרויות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על-ידי החברה, ליום 30 ביוני 2025, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

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

בדוח המיוחד של רואה החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2024, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים ביטוחיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתיד 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 לתלויים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראו סעיף 4.1.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוחות יחס כושר פירעון כלכלי שמפורסמים באתרי האינטרנט של החברה ושל ווישור ביטוח.

באור 20 : - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

יג. 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 החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. נוסף על כך, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

1. החברה

בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה אשר אושרה בדירקטוריון ביום 28 במאי 2025, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה החברה עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

2. ווישור ביטוח

לפרטים בדבר מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח ראו באור 20/א' (2) לעיל.

יד. 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.

החברה וחברת הבת, ווישור ביטוח, דיווחו את הדיווח בהתאם להוראות.

באור 21 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

					ביטוח חיים
					וחיסכון
סה"כ	סה"כ	ביטוח כללי ווישור ביטוח	החברה	בריאות	ארוך טווח
אלפי ש"ח					
171,271	-	-	-	73,291	97,980
17,978	-	-	-	9,833	8,145
880,519	-	-	-	435,146	445,373
5,925	-	-	-	6,496	(571)
31,847	-	-	-	19,907	11,940
1,107,540	-	-	-	544,673	562,867
3,783,634	3,357,716	561,184	2,796,532	425,918	-
4,891,174	3,357,716	561,184	2,796,532	970,591	562,867
3,603,880	2,298,275	483,536	1,814,739	866,181	439,424
(248,330)	(192,336)	(52,958)	(139,378)	(41,311)	(14,683)
(11,484)	(7,597)	-	(7,597)	(4,207)	320
614,086	550,444	85,513	464,931	51,702	11,940
3,958,152	2,648,786	516,091	2,132,695	872,365	437,001
933,022	708,930	45,093	663,837	98,226	125,866
59,110	-	-	-	21,358	37,752
1,989	-	-	-	833	1,156
161,663	-	-	-	77,181	84,482
9,672	-	-	-	6,387	3,285
232,434	-	-	-	105,759	126,675
1,113,140	938,761	164,378	774,383	174,379	-
1,345,574	938,761	164,378	774,383	280,138	126,675
-					
921,538	564,639	147,745	416,894	283,516	73,383
(139,160)	(102,182)	(27,532)	(74,650)	(30,799)	(6,179)
(8,480)	(1,874)	-	(1,874)	(6,611)	5
208	208	208	-	-	-
774,106	460,791	120,421	340,370	246,106	67,209
(571,468)	(477,970)	(43,957)	(434,013)	(34,032)	(59,466)
361,554	230,960	1,136	229,824	64,194	66,400

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)
אחר (ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סח"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סח"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ז)

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א, ח)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)
אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סח"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סח"כ הכנסות מביטוח משנה

סח"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

באור 21 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

ביטוח חיים וחיסכון					ביטוח חיים וחיסכון
אלפי ש"ח					
סה"כ	סה"כ	ווישור ביטוח	החברה	בריאיות	ארוך טווח
139,040	-	-	-	55,559	83,481
19,582	-	-	-	11,951	7,631
832,146	-	-	-	387,910	444,236
1,005	-	-	-	4,321	(3,316)
11,168	-	-	-	7,184	3,984
1,002,941	-	-	-	466,925	536,016
3,662,647	3,272,250	602,988	2,669,262	390,397	-
4,665,588	3,272,250	602,988	2,669,262	857,322	536,016
3,441,843	2,275,322	528,985	1,746,337	763,037	403,484
(148,740)	(131,172)	34,332	(165,504)	(6,561)	(11,007)
(6,516)	(37,136)	-	(37,136)	27,647	2,973
565,539	526,458	81,617	444,841	35,097	3,984
3,852,126	2,633,472	644,934	1,988,538	819,220	399,434
813,462	638,778	(41,946)	680,724	38,102	136,582
35,374	-	-	-	9,004	26,370
1,178	-	-	-	857	321
146,937	-	-	-	50,914	96,023
10,719	-	-	-	10,515	204
194,208	-	-	-	71,290	122,918
1,145,611	972,142	236,766	735,376	173,469	-
1,339,819	972,142	236,766	735,376	244,759	122,918
950,296	607,962	247,429	360,533	274,733	67,601
(136,967)	(87,303)	36,253	(123,556)	(58,752)	9,088
203	(6,493)	-	(6,493)	6,686	10
267	267	267	-	-	-
813,799	514,433	283,949	230,484	222,667	76,699
(526,020)	(457,709)	47,183	(504,892)	(22,092)	(46,219)
287,442	181,069	5,237	175,832	16,010	90,363

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)
אחר (ד)

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סך"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סך"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ז)

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א, ח)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

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

אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סך"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

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

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סך"כ הכנסות מביטוח משנה

סך"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

באור 21 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי, שירותי החזר השקעה (investment-return service - עבור חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה) או שירותי ניהול השקעה (investment-related service - עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה).

ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.

ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות כוללות את עלויות התביעות הצפויות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.

ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החזוי 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 הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.

יא. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי-ביצוע של מבטחי המשנה, וכן הפסדים ממחלוקות. שינויים אלו אינם מתייחסים לשירות עתידי ולא יתאימו את מרווח השירות החוזי.

באור 22 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	אחר	ביטוח כללי			בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		סה"כ	ווישור ביטוח אלפי ש"ח	החברה		
1,036,266	-	-	-	-	11,701	1,024,565
193	193	-	-	-	-	-
610,386	133,255	395,963	52,158	343,805	53,778	27,390
610,579	133,448	395,963	52,158	343,805	53,778	27,390
1,646,845	133,448	395,963	52,158	343,805	65,479	1,051,955
717,368	-	-	-	-	-	717,368
20,915	-	-	-	-	-	20,915
236,205	-	165,509	53,172	112,337	46,983	23,713
176,486	-	141,080	4,159	136,921	37,271	(1,865)
1,779	-	-	-	-	1,297	482
1,152,753	-	306,589	57,331	249,258	85,551	760,613
82,830	-	50,511	23,458	27,053	26,781	5,538
76,121	-	44,720	(1,922)	46,642	28,628	2,773
106	-	-	-	-	267	(161)
(1,412)	-	(1,125)	-	(1,125)	(287)	-
157,645	-	94,106	21,536	72,570	55,389	8,150
(256,498)	-	-	-	-	-	(256,498)
395,239	133,448	183,480	16,363	167,117	35,317	42,994

רווחים מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזה ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס של חוזה VFA
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזה VFA
ריבית שנצברה (א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב)
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזה ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזה ביטוח משנה:

ריבית שנצברה (א)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב)
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזה ביטוח משנה
קישור (גידול) בהתחייבויות בגין חוזה השקעה בשל מרכיב התשואה
סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 22 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

ביטוח כללי						ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
סה"כ	אחר	סה"כ	ווישור ביטוח	החברה	בריאות	
אלפי ש"ח						
648,759	-	-	-	-	7,251	641,508
1,052	44	1,008	1,008	-	-	-
427,266	57,027	294,633	31,873	262,760	49,039	26,567
428,318	57,071	295,641	32,881	262,760	49,039	26,567
1,077,077	57,071	295,641	32,881	262,760	56,290	668,075
496,903	-	-	-	-	-	496,903
9,542	-	-	-	-	-	9,542
191,268	-	125,526	47,973	77,553	42,844	22,898
226,956	-	143,795	(5,718)	149,513	68,436	14,725
1,672	-	-	-	-	325	1,347
926,341	-	269,321	42,255	227,066	111,605	545,415
63,911	-	42,305	25,042	17,263	20,224	1,382
100,271	-	59,831	(2,351)	62,182	37,154	3,286
1,354	-	-	-	-	160	1,194
(961)	-	(737)	-	(737)	(224)	-
164,575	-	101,399	22,691	78,708	57,314	5,862
(122,221)	-	-	-	-	-	(122,221)
193,090	57,071	127,719	13,317	114,402	1,999	6,301

רווחים 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

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח :

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

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה (א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה :

ריבית שנצברה (א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קיטון (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.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת החלפת העקום הריאלי ביחס לתחילת התקופה וכן את השפעת האינפלציה בפועל בתקופה במודלים של ה-GMM וה-PAA.

באור 22 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ב. מידע על סעיפי רווחים מהשקעות לפי סוגי נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים	המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים	המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו		רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	
אלפי ש"ח			
1,052	-	193	-
23,458	3,588	19,884	2,802
52,520	6,689	149,144	26,709
82,331	73,059	96,813	86,149
15,353	-	13,802	-
50,650	27,064	41,992	19,401
1,165	773	1,513	1,046
46,514	283,286	93,822	564,272
71,123	242,650	21,885	157,520
(8,972)	1,122	80,450	168,265
11,761	-	10,818	-
345,903	638,231	530,123	1,026,164
19,193	4,322	16,763	3,771
62,746	6,206	70,513	6,331
81,939	10,528	87,276	10,102
(576)	-	(7,013)	-
81,363	10,528	80,263	10,102
427,266	648,759	610,386	1,036,266
428,318	648,759	610,579	1,036,266

1.ב. הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית והפרשי הצמדה

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

2.ב. רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
רווחים (הפסדים) נטו בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות

אג"ח מיעדות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

מכשירי חוב אחרים

מניות

השקעות במכשירי הון אחרים

מכשירים נגזרים

אחר

סך הכל

אחר:

הכנסות מנדל"ן להשקעה:

שערוך נדל"ן להשקעה, לרבות רווחי (הפסדי) הון

הכנסות מהשכרה בגין נדל"ן להשקעה

סך הכל הכנסות מנדל"ן להשקעה

הפסדים נטו בגין הפרשי שער על השקעות במכשירי חוב שלא נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים אחרים

סך הכל

סך הכל רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או הפסד

באור 23 : - הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
6,427	12,258
604	666
7,031	12,924

דמי ניהול בגין חוזי השקעה
דמי ניהול אחרים מפעילויות שאינן ביטוחיות
סה"כ הכנסות מדמי ניהול

באור 24 : - הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הערות
2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,892,982	2,939,742	
(6,516)	(11,484)	
411,353	453,309	
419,884	472,801	
129,018	147,904	
90,305	99,607	
56,666	53,855	
36,554	53,375	
42,199	41,884	
90,957	91,784	
(118,506)	(126,914)	
4,044,896	4,215,863	
-	(10,024)	באור 12
-	(10,024)	
4,044,896	4,205,839	
(693,959)	(752,323)	באור 17ב'
565,539	614,086	באור 17ב'
(889)	(7,097)	באור 13
(129,309)	(145,334)	
3,915,587	4,060,505	
3,852,126	3,958,152	
63,461	112,377	
-	(10,024)	
3,915,587	4,060,505	

הוצאות תפעוליות (א) :

עלות תביעות (ב)
ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
עמלות רכישה לסוכנים
שכר עבודה ונלוות (ראה גם באור 18 בדבר הטבות לעובדים ובאור 26 בדבר תשלום מבוסס מניות)
עמלות שוטפות אחרות
פחת והפחתות
אחזקת משרדים ותקשורת
שיווק ופרסום
ייעוץ משפטי ומקצועי
אחרות
בניכוי הוצאות עקיפות ליישוב תביעות שסווגו בסעיף עלות תביעות
סה"כ הוצאות תפעוליות

הוצאות אחרות, נטו (א) :

הפסד מירידת ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים
סך הכל הוצאות אחרות, נטו
סך הכל

סכומים המיוחסים לתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו במהלך התקופה
הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח
תנועה בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
סך הכל התאמות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
סך הכל הוצאות, נטו (ג) *

*** מיוצג על ידי :**

הוצאות משירותי ביטוח
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
סך הכל הוצאות, נטו

- א. הוצאות (הכנסות) אחרות הנובעות מהפעילות העסקית העיקרית של החברה ואשר אינטגרלית לפעילות החברה.
ב. עלות התביעות כוללת את סכומי התביעות ואת העלויות הישירות ליישוב תביעות שהתהוו בתקופה, וכן אומדן של העלויות העקיפות ליישוב תביעות שצפויות לחברה. בעת התהוות העלויות העקיפות ליישוב תביעות בפועל, הן מוכרות במסגרת יתר סעיפי ההוצאות הרלוונטיים בבאור זה, לפי מהותם. כמו כן, מכיוון שהתהוות העלויות העקיפות ליישוב תביעות בפועל אינה מוכרת כהוצאה בדוחות הכספיים אלא כקישון בהתחייבות בגין תביעות שהתהוו, שורת 'סכומים המיוחסים ליישוב תביעות' מאפסת את ההוצאות כאמור. יתר ההוצאות הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח מוכרות במסגרת יתר סעיפי ההוצאות הרלוונטיים בבאור זה, לפי מהותם.
ג. ההוצאות משירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך 164,423 אלפי ש"ח (בשנת 2024 בסך 156,126 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
294	165
11,575	8,137
30,139	36,109
8,898	3,411
2,552	3,263
886	657
54,344	51,742

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת :

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין :
התחייבויות לבנקים
אגרות חוב
הלוואות וכתבי התחייבות
הלוואה מבעל שליטה
התחייבויות חכירה
הוצאות מימון אחרות
סך הכל הוצאות מימון

לעניין הוצאות מימון אחרות בגין עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 29.

תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה

ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ואישור ועדת התגמול של החברה, תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בשליטתה (להלן : "התוכנית"). בהתאם להוראות התוכנית, הדירקטוריון יהיה מוסמך, לפי שיקול דעתו, להחליט על הענקת מעט לעת של אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות בשליטת החברה, ובכלל זאת יהיה מוסמך לקבוע, בכפוף לכל דין, את זהות הניצעים, כמות האופציות שתוקצנה, ותנאי האופציות. תכלית התוכנית לבסס תמריץ ארוך טווח לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בשליטתה. תוכנית האופציות הוגשה לרשות המיסים ביום 28 בחודש אוגוסט 2025 ואושרה על-ידה. בהמשך לכך, אישר דירקטוריון החברה ביום 28 באוקטובר 2025, לאחר אישורה של ועדת התגמול ביום 26 באוקטובר 2025, הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ולנושאי משרה ומנהלים בחברה, למנכ"ל ויושור ביטוח ולנושאי משרה ומנהלים בווישור ביטוח ולמנכ"ל נאמנים ונכונים, חברות בת בשליטת החברה, וזאת בהתאם להוראות התוכנית, כאשר הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ול-4 מנהלים בווישור ביטוח אשר לבעלת השליטה, גלובלטק, יש או עשוי להיות עניין אישי בהקצאה להם, הוכפפה גם לאישור האסיפה הכללית של החברה.

ביום 28 באוקטובר 2025 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית מהותית (שאינה חריגה) למנכ"ל החברה, והצעה פרטית שאינה מהותית (ואינה חריגה) ל-27 נושאי משרה נוספים ועובדים בחברה ובחברות בשליטתה כאמור לעיל (להלן ביחד : "הניצעים"), של 586,750 אופציות הניתנות למימוש ל-586,750 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן : "האופציות", "המניות", "מניות המימוש", "ההצעה" ו-"דוח ההצעה", לפי העניין). הקצאת האופציות לניצעים נעשתה בהתאם להוראות מסלול רווח הון כאמור בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן : "סעיף 102"). האופציות שהוקצו לניצעים ומניות המימוש שתנבענה מהן הופקדו בנאמנות אצל נאמן, אשר יחזיק בהן בנאמנות במשך התקופות הקבועות בסעיף 102 הנ"ל.

האופציות הוענקו לניצעים ללא תמורה כספית במזומן (הן מוצעות תמורת עבודה או כהונה של הניצעים כעובדים ו/או כנושאי משרה בחברה ובחברות בשליטתה). בהתאם לתנאי ההצעה יחול ביחס לאופציות מנגנון "מימוש נטו" כמפורט בדוח ההצעה. האופציות תבשלה בשלוש מנות שוות, של שליש מהאופציות המוענקות לכל ניצע בכל מנה, כאשר המנה הראשונה תבשיל לאחר שנתיים ממועד החלטת הדירקטוריון, המנה השנייה תבשיל לאחר 3 שנים ממועד החלטת הדירקטוריון והמנה השלישית תבשיל לאחר 4 שנים ממועד החלטת הדירקטוריון. הבשלת האופציות כפופה גם לתנאי ביצוע כפי שנקבע בתנאי ההצעה וכמפורט בדוח ההצעה. מחיר מימוש האופציות הינו 66.473 ש"ח (למחיר המימוש במנה השנייה יתווספו 2% ולמחיר המימוש מנה השלישית יתווספו 4% על מחיר המימוש הנ"ל).

ביום 2 בנובמבר 2025 התקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן : "הבורסה") לרישום למסחר בבורסה של 499,000 מניות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת שתנבענה ממימוש האופציות לנושאי המשרה ולמנהלים בחברה ובחברות הבנות כמפורט לעיל, וביום 6 בנובמבר 2025 נרשמה ההקצאה בהתאם.

ביום 7 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הקצאת האופציות למנכ"ל החברה ול-4 מנהלים בווישור ביטוח אשר לבעלת השליטה, גלובלטק, יש או עשוי להיות עניין אישי בהקצאה להם. ביום 10 בדצמבר 2025 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר בבורסה של 66,450 מניות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) למנכ"ל החברה ול-4 מנהלים בווישור ביטוח וביום 10 בדצמבר 2025 נרשמה ההקצאה בהתאם. יצוין כי כמות האופציות שהקצאתן למנכ"ל אושרה באסיפה הכללית עמדה על 48,000 אופציות לא סחירות, ברם כמות האופציות שהוקצתה בפועל נקטמה על-פי חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

ביום 24 במרס 2026 וביום 29 במרס 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בהתאמה, הקצאת אופציות ל-2 נושאי משרה ומנהל נוסף בחברה, זאת בהתאם להוראות תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה כמפורט לעיל, ובכפוף לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות. מניות המימוש תהווה, לאחר הקצאתן ובהנחת מימוש כל האופציות, כ-0.246% מהונה המונפק והנפרע של החברה ותקינה כ-0.246% מזכויות ההצבעה בה (כ-0.231% בדילול מלא).

באור 26 : - תשלום מבוסס מניות (המשך)

תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה (המשך)

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

66.47-69.13	תוספת מימוש לאופציה בש"ח
35.52%-42.97%	תנודתיות צפויה במחירי המניה
3.64%-3.79%	שיעור ריבית חסרת סיכון
2-6 שנים	משך החיים החזוי של האופציות
69.79 *	מחיר המניה שקדם ליום אישור ההקצאה בש"ח
27.76 *	שווי הוגן פר אופציה בש"ח
13,855 *	סך שווי האופציות שהוקצו באלפי ש"ח

(* בהתייחס למנכ"ל החברה ול-4 מנהלים בווישור ביטוח אשר הוכפפו לאישור האסיפה הכללית, מחיר המניה שקדם ליום אישור ההקצאה הינו 100.5 ש"ח שווי הוגן פר אופציה 52.63 ש"ח וסך שווי האופציות שהוקצו 3,497 אלפי ש"ח (בנוסף לסך ל 13.8 מיליון ש"ח שתואר לעיל).

הקבוצה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון. ההוצאה שנרשמה בחברה בשנת הדוח הסתכמה לסך של כ- 1,137 אלפי ש"ח. מספר האופציות ליום 31 בדצמבר 2025 מכוח הענקה זו הינו 565,450.

תוכנית הקצאת אופציות גלובלטק לעובדי גלובלטק ו-ווישור ביטוח

כפי שנמסר לחברה, ביום 31 במרס 2021 אימץ דירקטוריון גלובלטק תוכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של גלובלטק, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של גלובלטק וחברות בקבוצת גלובלטק ("הניצעים" ו-"התוכנית", בהתאמה). התוכנית שאומצה לפני השלמת רכישת גרעין השליטה של החברה על-ידי גלובלטק ולפני רכישת ווישור ביטוח על-ידי החברה, הינה תוכנית המיועדת לניצעים בקבוצת גלובלטק וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצת גלובלטק, ולשתפם בהתפתחותה ובהצלחתה.

ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון גלובלטק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות גלובלטק מכוח התוכנית, ל-30 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח, מתוכם 4 שמכהנים גם כנושאי משרה בגלובלטק. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון ווישור ביטוח את הקצאת האופציות כאמור. ביום 8 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממניית האופציות וביום 9 באוגוסט 2022 הושלמה הקצאתן של האופציות. במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, גלובלטק התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה (להלן: "תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שלוש שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) מכתבי האופציה שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש. כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם תבוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחת מהאופציות ימומשו למניה אחת של גלובלטק, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממניית האופציות (cash less).

השווי ההוגן במועד הענקה של האופציות שהוקצו היה 4,527 אלפי ש"ח, מתוכו סך של 3,392 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובגלובלטק השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי.

להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:
רכיב:

4.189	מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)
6.3	מחיר מימוש (בש"ח) (1)
2 לעובדים ו-2.8 לנושאי משרה	מקדם מימוש
36.84%	תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2)
6 שנים	אורך חיי האופציות (בשנים)
0.96%	שיעור הריבית חסרת הסיכון
0%	שיעור הדיבידנד הצפוי (3)

- (1) שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית גלובלטק למועד ההענקה.
- (2) התנודתיות נאמדה בהתבסס על נתוני חברות דומות, וחושבה כממוצע פשוט של סטיות התקן השנתיות, על פי תקופת מסחר של 6 שנים (בהתאם לאורך החיים החזוי של האופציות).
- (3) הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0.0%.

באור 26 : - תשלום מבוסס מניות (המשך)

תוכנית הקצאת אופציות – ווישור ביטוח (המשך)

ווישור ביטוח מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון ובמקביל מבטלת את קרן ההון האמורה כנגד הכרה בחוב השוטף לגלובלטק. ההוצאה שנרשמה בחברה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 70 אלפי ש"ח (בניכוי אופציות שחולטו בגין עובדים שעזבו), מתוכה סך של החזר הוצאה של כ- 24 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה (בשנת 2024 כ- 580 אלפי ש"ח וכ- 617 אלפי ש"ח בהתאמה). בהתאם למצבת העובדים הקיימת ליום הדוח בגין הענקה זו יתרת ההוצאה שצפויה להירשם בספרי ווישור ביטוח בשנת 2026 (עד למועד תום תקופת ההבשלה) הינה כ- 12 אלפי ש"ח.

מספר האופציות ליום 31 בדצמבר 2025 מכוח הענקה זו הינו 1,620,588 (ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 3,871,248). מספר האופציות שמומשו בשנת 2025 הינו 1,835,812. מספר האופציות שפקעו בגין עובדים שעזבו בשנת 2025 הינו 414,848.

יצויין כי בנובמבר 2025 אישרה גלובלטק הענקה הוגנית נוספת, מכח התכנית שלה, לנושאי משרה ועובדי גלובלטק ועובדי חברות בנות. במסגרת זו, העניקה גלובלטק אופציות גם ל- 4 נושאי משרה שלה, המכהנים גם בחברה, בהתאם לתפקידים וחלקיות המשרה שלהם בגלובלטק.

באור 27 : - רווח למניה

רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
251,228	426,071

סך רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
18,198	24,959
5,325	759
23,523	25,717

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

רווח מדולל למניה

חישוב הרווח למניה ליום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המתייחס לבעלי המניות הרגילות מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, כדלהלן:

רווח המיוחס למחזיקי המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
251,228	426,071
5,856	2,245
257,084	428,316

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
23,523	25,717
2,833	1,051
26,356	26,769

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

באור 28 : - מכשירים פיננסיים

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 :

נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות ושל אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על-ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על-ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

בתאריך 2 במרס 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") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיעור משנת 2011 ועד היום 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" תהא 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.

בהתבסס על מודל השערך של הספק החדש, לרבות הנתונים ששימשו במודל, יתכנו שינויים בסיווג הרמות של נכסי החוב הלא סחירים שישוערכו על ידי הספק החדש.

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 חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח. החברה מחשבת את השווי ההוגן בהתאם 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 33(ב1) ו-33(ב2). 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. ראו באור 33(א1) ו-33(א2).

להלן שיעורי הריבית הממוצעים עבור נכסי חוב שאינם סחירים הכלולים בכל קבוצת דירוג (*):

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אחוזים	
3.78	3.35
5.18	4.56
4.73	9.38
8.06	-
8.82	8.42

דירוג: (*)

AA ומעלה

A

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", ו"מדורג" ודרוג פנימי. נתוני חברות מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דרוג A- כולל A ועד A+.

השקעה במניות שאינן סחירות

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

באור 28 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אחוזים		
6.02	5.95	הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים
6.17	6.55	כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים והלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
6.03	5.15	אגרות חוב

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

ליום 31 בדצמבר 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
343,764	-	343,764	-	נכסים פיננסיים :
2,011,736	-	-	2,011,736	מכשירי חוב שאינם סחירים
1,876,633	10,532	-	1,866,101	מכשירי חוב סחירים
2,752,643	658,631	48,121	2,045,891	מכשירי הון
6,984,776	669,163	391,885	5,923,728	השקעות אחרות
				סה"כ
5,505	-	3,135	2,370	התחייבויות פיננסיות :
5,505	-	3,135	2,370	מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
349,161	-	349,161	-	נכסים פיננסיים :
1,345,679	-	-	1,345,679	מכשירי חוב שאינם סחירים
1,189,285	11,120	-	1,178,165	מכשירי חוב סחירים
2,199,976	678,223	21,287	1,500,466	מכשירי הון
5,084,101	689,343	370,448	4,024,310	השקעות אחרות
				סה"כ
1,967	-	29	1,938	התחייבויות פיננסיות :
1,967	-	29	1,938	מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

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

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים		
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות אלפי ש"ח	מכשירי הון
689,343	678,223	11,120
16,750	18,345	(1,595)
(64,318)	(64,293)	(25)
60,247	56,155	4,092
(32,859)	(29,799)	(3,060)
669,163	658,631	10,532
21,310	21,024	286

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך הפסדים שהוכרו:

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

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

נכסים פיננסיים		
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות אלפי ש"ח	מכשירי הון
631,303	623,403	7,900
56,951	54,675	2,276
(51,112)	(51,112)	-
61,083	59,676	1,407
(8,882)	(8,419)	(463)
689,343	678,223	11,120
57,423	55,223	2,200

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך רווחים שהוכרו:

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

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

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

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

באור 28 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1.ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
540,438	-	540,438	-
264,541	264,541	-	-
4,402,322	-	-	4,402,322
275,567	15,959	-	259,608
873,484	501,596	29,352	342,536
6,356,352	782,096	569,790	5,004,466
5,827	-	3,868	1,959
5,827	-	3,868	1,959

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
636,397	-	636,397	-
266,677	266,677	-	-
3,536,636	-	-	3,536,636
198,685	9,269	-	189,416
842,345	516,989	22,086	303,270
5,480,740	792,935	658,483	4,029,322
4,123	-	2,434	1,689
4,123	-	2,434	1,689

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

באור 28 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
אלפי ש"ח			
792,935	516,989	9,269	266,677
29,673	15,623	249	13,801
(60,556)	(49,391)	(10)	(11,155)
67,625	43,869	6,451	17,305
(47,581)	(25,494)	-	(22,087)
782,096	501,596	15,959	264,541
30,202	16,517	248	13,437

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך 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

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
אלפי ש"ח			
747,745	482,392	4,093	261,260
68,591	49,940	3,298	15,353
(46,508)	(35,561)	-	(10,947)
-	-	-	-
56,423	42,623	2,111	11,689
(33,316)	(22,405)	(233)	(10,678)
792,935	516,989	9,269	266,677
67,175	48,728	3,259	15,188

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים שהוכרו :

ברווח והפסד (*)

תקבולים מריבית או דיבידנד

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

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

3. ב. תזונים 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 28 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד בחלוקה לפי רמות

ליום 31 בדצמבר, 2025			
שווי הוגן			
סך הכל שווי הוגן	רמה 2	רמה 1	ערך בספרים
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

15,457	15,457	-	15,608
29,800	29,800	-	29,800
45,257	45,257	-	45,408

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

התחייבויות פיננסיות:

446,256	446,256	-	435,000
19,866	19,866	-	20,000
21,339	21,339	-	20,528
184,917	-	184,917	184,769
672,378	487,461	184,917	660,297

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

הלוואות מחברת האם

אגרות חוב

סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2024			
שווי הוגן			
סך הכל שווי הוגן	רמה 2	רמה 1	ערך בספרים
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

24,641	24,641	-	25,374
25,245	25,245	-	25,245
49,886	49,886	-	50,619

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

התחייבויות פיננסיות:

376,485	376,485	-	366,111
19,564	19,564	-	20,000
22,399	22,399	-	19,932
291,113	-	291,113	294,438
709,561	418,448	291,113	700,481

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

הלוואות מחברת האם

אגרות חוב

סך הכל התחייבויות פיננסיות

כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות העיקריים הבאים: ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, ביטוח בריאות וביטוח כללי. פעילויות החברה בתחומי הביטוח השונים ובתחום שוק ההון והשירותים הפיננסיים חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכוני חיתום (המורכב מסיכוני ביטוח; סיכוני ביטולים; וכן סיכוני הוצאות), לרבות סיכוני ריכוזיות וסיכון קטסטרופה.
- סיכונים פיננסיים:
- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים תפעוליים;
- סיכונים עסקיים;
- סיכון אבטחת מידע וסייבר;
- סיכוני AI;
- סיכוני מאקרו;
- סיכוני קיימות (ESG) לרבות סיכוני שינוי אקלים;
- סיכונים משפטיים;
- סיכוני רגולציה וציות;
- סיכון מוניטין;

סיכוני חיתום

סיכוני חיתום כוללים מגוון רחב של חשיפות הנובעות מתהליכי קבלת החלטות בתחום הביטוח. בתחום ביטוח חיים ובריאות, הסיכונים נובעים מאי-ודאות לגבי תשלום תביעות עתידיות בהתבסס על הנחות אקטואריות כגון שיעורי תמותה ואריכות חיים, שיעורי תחלואה ונכות, הוצאות, התנהגות מבוטחים, ביטולים או פדיונות. בנוסף, סיכוני ביטוח כללי נובעים בעיקר מאי-ודאות בתמחור, במודלים להערכת התחייבויות בגין תביעות שהתהוו ובחשיפה לאירועי קטסטרופה.

סיכונים פיננסיים

סיכונים פיננסיים נובעים מחשיפה של החברה לשווקים הפיננסיים, לנזילות ולאשראי. תנודתיות בשווקים, שינויים בריבית ובשערי מטבע, או חדלות פירעון של צדדים נגדיים עשויים להשפיע על שווי נכסים, על תשואות השקעה ועל יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה.

- סיכוני שוק – סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. לפרטים בדבר השפעות המלחמה על דירוג האשראי של מדינת ישראל, ראה באור 1.1.

- סיכוני נזילות – למידע אודות סיכון הנזילות ראה סעיף 2.2.

- סיכוני אשראי – סיכוני אשראי מתייחסים לאפשרות להפסד כתוצאה מאי-עמידה של לווה, מבטח משנה או צד אחר בהתחייבויותיו כלפי החברה, וכן כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון. סיכונים אלה עשויים להשפיע על שווי הנכסים הפיננסיים ועל יכולת החברה לגייס מקורות מימון בתנאים סבירים.

סיכונים תפעוליים

סיכונים תפעוליים נובעים מכשלים בתהליכים פנימיים, במערכות מידע או משגיאות אנוש. אירועים כאלה עלולים לגרום להפסדים כספיים, פגיעה בנתונים או בעיבוד תהליכים. הקבוצה נשענת באופן מהותי על מערכות מידע מורכבות, המצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות רגולציה משתנות והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע, חוסר התאמה לדרישות רגולטוריות או אי-תאימות בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים והתהליכים, עלולים לחשוף את הקבוצה לטעויות תפעוליות, שיבושים בממשקי מידע ואי-עמידה בהוראות הדין.

סיכונים עסקיים

סיכונים עסקיים מתייחסים לפגיעה אפשרית ברווחיות הקבוצה, כתוצאה משינויים בסביבה העסקית, לרבות עלייה בעוצמת התחרות בתחומים בהם היא פועלת. התחרות עשויה להתגבר עקב כניסת מתחרים חדשים, ערוצי הפצה נוספים או החרפת התחרות בין שחקנים קיימים. בנוסף, ענף ביטוח חיים חשוף לביטולי פוליסות ופדיונות, כאשר יכולת החברה לשמר את תיק הלקוחות תלויה גם ביכולתה להציע תשואות ותנאים אטרקטיביים ביחס למתחרים. שינויים בהעדפות הציבור, לרבות מעבר למוצרים תחליפיים או ירידה בביקוש לביטוח, עשויים להשפיע על הביקוש למוצרי החברה ועל רווחיותה.

סיכון אבטחת מידע וסייבר

הקבוצה חשופה לסיכונים סייבר ואבטחת מידע העלולים לגרום להפסד כספי, פגיעה במוניטין, פגיעה בפרטיות המבוטחים והעמיתים, וכן סיכונים נוספים הנובעים מאירועי סייבר או כשלי אבטחת מידע. אירועים אלה עשויים לכלול שימוש לא מורשה בזהות, הפרעה לפעילות באמצעות פגיעה ברשת או השבתת שירותים, פגיעה במערכות מידע, גניבה של נכסים דיגיטליים, החדרת קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכות או חשיפת מידע רגיש, וכן דליפות מידע כתוצאה מכשלי אבטחה פנימיים או חיצוניים.

סיכונים AI

סיכונים בינה מלאכותית נובעים משימוש במודלים אוטומטיים לקבלת החלטות, העלולים לכלול הטיות, מידע שגוי, כשלים או שימוש לא תקין בנתונים. בנוסף, טכנולוגיות AI עשויות ליצור סיכונים נוספים כגון פגיעה בפרטיות, יצירת תוכן מזויף (Deep Fake) גניבת מידע – חשיפה של סודות עסקיים ונתונים רגישים, הטמנת קוד זדוני בתגובות ה-AI והגברת חשיפה לסיכונים סייבר. הטמנת מערכות מבוססות AI בתהליכי החברה עלולה לחשוף אותה לסיכונים אלה.

סיכונים מאקרו

סיכונים מאקרו מתייחסים להשפעות כלכליות רחבות כגון האטה בצמיחה, אינפלציה, מתיחות גיאופוליטית ומצב המשק המקומי. בנוסף, ירידה ברמת התעסוקה ומיתון עלולים להשפיע על פעילות החברה, באמצעות ירידה בהפקדות לחיסכון ארוך טווח ומשיכת חסכונות פנסיוניים, גידול בחובות אבדים וצמצום כסויים ביטוחיים. שינויים אלה עשויים גם להוביל לעלייה במספר מקרי הביטוח והתביעות ולהחרפת התחרות בתחומי הפעילות. לפרטים נוספים בנוגע להשפעות המלחמה על הסביבה הכלכלית, ראו באור 1ב'

סיכונים קיימות (ESG) לרבות סיכונים שינוי אקלים

סיכונים קיימות, לרבות סיכונים שינוי אקלים, עשויים להשפיע על תיקי ההשקעות ועל ההתחייבויות הביטוחיות של החברה. סיכונים אקלים כוללים סיכונים פיזיים הנובעים מהתגברות אירועי מזג אוויר קיצוניים (כגון שיטפונות ושריפות) ומהשינויים ההדרגתיים בתופעות אקלים (כגון עליית פני הים), וכן סיכונים מעבר הנובעים מהסתגלות למודלים עסקיים דלי-פחמן, שינויי רגולציה ומיסוי פחמן. בנוסף, קיימים סיכונים סביבתיים רחבים העלולים להשפיע על פעילות החברה באופן ישיר (פגיעה בנכסים) או עקיף (השפעה על לווים, מבטחי משנה או מוניטין). סיכונים אלה מתאפיינים בהיעדר מידע כמותי מספק ובפוטנציאל השתנות גבוה.

סיכונים משפטיים

סיכונים משפטיים נובעים מחשיפה לתביעות, מחלוקות חוזיות או שינויים בחקיקה, העלולים לגרום להוצאות משפטיות או לפגיעה במוניטין בשל העדר עיגון משפטי באופן נאות של זכויות והגנות החברה במערכת יחסיה עם צדדים שלישיים. בנוסף, הקבוצה חשופה להחלטות שיפוטיות שעשויות להוות תקדים מחייב בתחום הביטוח, לשנות את היקף חבויותיה ולגרום לעלויות שלא נצפו בעת ההתקשרות בפוליסות או בהערכות קודמות. קיימת גם חשיפה לתביעות בעלות פוטנציאל להפוך לתובענות ייצוגיות בסכומים גבוהים. כמו כן, הסיכון המשפטי עלול לנבוע עקב חוות דעת משפטיות לקויות או אי-עדכון הסכמים בהתאם לשינויים רגולטוריים באופן שחושף את החברה לתביעות וטענות צדדים שלישיים שהם צד להסכם או נפגעים ממנו.

סיכונים רגולציה וציות

סיכונים רגולציה וציות נובעים מהחשיפה של הקבוצה להפרת הוראות דין כפועל יוצא מפיקוחם של גופי רגולציה שונים. אי-עמידה בדרישות רגולטוריות עלולה לגרום להטלת סנקציות משפטיות או רגולטוריות, להפסד פיננסי מהותי לרבות הטלת קנסות, שלילת רישיונות, לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאינה מקיימת את הוראות הדין. בנוסף, קיימת חשיפה להכרעות רגולטוריות ביחס לתלונות מבוטחים, העלולות להוות תקדים רוחב.

סיכון מוניטין

סיכון מוניטין מתייחס לפגיעה אפשרית בשמה הטוב של הקבוצה ובדימויה הציבורי, העלולה להשפיע על יכולתה לשמר לקוחות קיימים, לגייס לקוחות חדשים ולהתקשר עם שותפים עסקיים. פגיעה במוניטין עשויה לנבוע מפרסום שלילי, שמועות בשוק או ביקורת ציבורית ביחס לדרכי הפעולה של החברה, לרבות טיפול בתביעות. סיכון זה קיים בכל תחומי הפעילות, במוצרים ובתהליכים, והוא עשוי להיות תוצאתי של התממשות סיכונים אחרים, כגון הורדת דירוג אשראי או אירועים תפעוליים. פגיעה במוניטין עלולה לגרום ירידה בהכנסות, עלויות משפטיות גבוהות ואף להשפיע על הרווחיות והאיתנות הפיננסית של הקבוצה.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

הנהלות החברות בקבוצה פועלות באופן שוטף להבטחת חשיפה מבוקרת לסיכונים תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על איתנות פיננסית והיעדים העסקיים של החברה. ניהול הסיכונים נתפס כתהליך אסטרטגי המוכוון על ידי הדירקטוריון והנהלת החברה, שמטרתו לזהות ולמפות אירועים העלולים להשפיע על חוסנה הפיננסי של החברה, להעריך את החשיפות באמצעות כלים כמותיים ואיכותיים, ולהפעיל אסטרטגיות ובקורות שיבטיחו כי הסיכונים מנוהלים בהתאם למדיניות שנקבעה ובמסגרת מגבלות שנקבעו.

מדיניות ניהול הסיכונים מבוססת על עקרונות של ניהול סיכונים כולל (Enterprise Risk Management), המיושמים בכל תחומי הפעילות. עקרונות המדיניות כוללים:

- הגדרת מדיניות ברורה לניהול סיכונים בכל קטגוריות הסיכון המהותיות – ביטוחיות, פיננסיות ותפעוליות.
- קביעת מגבלות סיכון ותקורות חשיפה לכל סוג סיכון, בהתאם לתיאבון הסיכון שאושר על ידי הדירקטוריון.
- תוכנית לניהול ההון, הכוללת קביעת יעד הון וכרית ביטחון מעבר לדרישות ההון הרגולטוריות, לצורך שמירה על יציבות פיננסית.
- חלוקת תחומי אחריות מוגדרת בין נוטלי הסיכון, פונקציות הבקרה והפיקוח, כך שכל גורם אחראי לזיהוי, ניטור ודיווח על סיכונים בתחומו.
- קיום סביבת בקרה פנימית נאותה, הכוללת נהלים ותהליכים מובנים לזיהוי, מדידה, הערכה, ניטור ודיווח תקופתי על פרופיל הסיכונים.
- דיווח שוטף לדירקטוריון ולוועדות ייעודיות, הכולל סקרי סיכונים, ניתוחי חשיפות, תרחישים וניתוחי רגישות, והמלצות לשיפור הבקורות.

מסגרת ניהול הסיכונים בחברה מבוססת על מודל של שלושה קווי הגנה:

- (1) הגורמים העסקיים – אחראים לזיהוי, הערכה, ניטור, הפחתה, בקרה ודיווח על הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות (לרבות פעילויות המוצאות למיקור חוץ), בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותם. אחריות זו כוללת, בין השאר, הגדרת תהליכים, נהלים פנימיים, בקורות וקבלת החלטות. הגורמים העסקיים נעזרים ביחידות תומכות כגון אקטואריה, אגף פיננסים, אגף משפטי, ביטוח משנה ומערכות מידע.
- (2) מחלקת ניהול סיכונים, משלימה ומאתגרת את פעילות ניהול הסיכונים של הקו הראשון, אחראית על גיבוש מסגרת העבודה לניהול הסיכונים בחברה, פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים והערכת הסיכון הכולל אליו היא חשופה. המחלקה פועלת באופן בלתי תלוי בגיבוש המלצות להנהלה ולדירקטוריון בדבר רמת הסיכון הכוללת, תיאבון הסיכון והלימות ההון, בניתוח ודיווח על רמת החשיפה לסיכונים, באישור מוצרים ובניתוח התקשרויות עסקיות משמעותיות מהיבט הסיכון. בנוסף, האגף מאתגר את זיהוי והערכת הסיכונים של הגורמים העסקיים ומסייע בחיזוק יכולותיהם לניהול ובקרה.
- (3) הביקורת הפנימית – מבקרת באמצעים בלתי תלויים ומאתגרת את התהליכים הפנימיים, הבקורות והמערכות המשמשים לניהול הסיכונים, ועוקבת אחר תיקון הליקויים שזוהו על ידה.

יישום תהליך ניהול הסיכונים מרוכז על ידי מחלקת ניהול סיכונים, הפועלת בשיתוף פעולה עם יחידות תומכות כגון אקטואריה, השקעות, ביטוח משנה, חשבות ויחידות הבקרה השונות הפרושות ביחידות העסקיות. המחלקה אחראית להטמעת המדיניות, ליישום מתודולוגיות הערכת סיכונים ולבקרה על תהליכי ניהול הסיכונים בקבוצה, תוך שיתוף פעולה עם הגורמים העסקיים והפונקציות התומכות.

הדירקטוריונים בקבוצה מפקחים על תהליכי ניהול הסיכונים באמצעות ועדות ייעודיות לניהול סיכונים ומאשרים את המדיניות, נהלי העבודה ותיאבון הסיכון. מתקיימים פורומים מקצועיים תקופתיים בראשות ההנהלה, בהם נדונים ניתוחי חשיפות, רווחיות ענפית, היבטי סיכון בתחומי הפעילות השונים ורמת הסיכון הכולל. בנוסף, לפחות אחת לשנה מבוצעת הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA), הכוללת בחינת הלימות ההון ביחס לפרופיל הסיכון הכולל, תוך שימוש בתרחישים פנימיים ובמודלים מבוססי סולבנסי II. תוצאות ההערכה מדווחות להנהלה ולדירקטוריון ומשמשות בסיס לקביעת תיאבון הסיכון והחלטות אסטרטגיות.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

1. ניהול סיכונים ביטוחיים

ניהול הסיכונים הביטוחיים בקבוצה מתבצע בהתאם למסמכי מדיניות שאושר על ידי הדירקטוריונים, ומיושם על ידי המנהלים העסקיים בשיתוף אגף האקטואריה, מחלקת ניהול סיכונים ומחלקת ביטוח משנה. תהליך הניהול כולל זיהוי, כימות, בקרה ודיווח על הסיכונים, תוך שימוש במגוון כלים למיתון החשיפה, כגון הנחיות חיתום, מדרגי סמכויות, פיזור חוזי ביטוח והעברת סיכונים למבטחי משנה בהתאם למדיניות השיירים. בנוסף, מדיניות השיירים מתייחסת לניהול סיכונים קטסטרופה, הכוללת קביעת מגבלות חשיפה מרביות ורכישת כיסויים מתאימים, במטרה להגביל את ההפסד המרבי המוערך על בסיס מודלים ותרשישי קיצון. החברה מבצעת מחקרים אקטואריים, ניתוחי רווחיות ובדיקות רגישות לגורמי סיכון עיקריים, והערכות החשיפה מובאות באופן תקופתי בפני ההנהלה והדירקטוריון.

עבור ביטוח חיים וענפי בריאות לזמן ארוך - ניהול הסיכונים מתמקד בהערכת סיכונים תמותה, תוחלת חיים, תחלואה, ביטולים ופדיונות והשפעתם על עתודות הביטוח ועל כושר הפירעון. החברה מבצעת מחקרים תקופתיים ומבחינה רגישות, לרבות תרחישי קיצון כגון מגפה או אירועי מלחמה, ומיישמת התאמות בתמחור וברזרבות בהתאם לממצאים. תהליך פיתוח מוצרים חדשים כולל בחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים במוצר, השפעתם על ההון והערכת רווחיות, בשיתוף מנהל הסיכונים והאקטואר הממונה.

עבור ביטוח כללי וענפי בריאות לזמן קצר - ניהול הסיכונים מתבצע באמצעות פיזור רחב של חוזי ביטוח, קביעת מגבלות חשיפה בשייר ברמת הפוליסה והאירוע, והעברת סיכונים למבטחי משנה בהתאם למדיניות שאושרה. החברה מבצעת הערכות חשיפה לאירועי קטסטרופה כגון רעידת אדמה, באמצעות מודלים בינלאומיים ותרחישי קיצון, ורוכשת כיסויים מתאימים להגבלת ההפסד המרבי המוערך. בנוסף, קיימת בקרה שוטפת על מגמות תביעות, חומרתן ושכיחותן, והשפעתן על רווחיות המוצרים ועל עתודות הביטוח. תהליך פיתוח מוצרים חדשים כולל בחינת סיכונים, התאמת תמחור והטמעת בקורות חיתום, בשיתוף הגורמים המוסמכים.

השימוש בביטוח משנה מהווה מרכיב מרכזי במדיניות ניהול הסיכונים של החברה. מטרתו היא להפחית חשיפה להפסדים משמעותיים, לשמור על יציבות פיננסית ולעמוד בדרישות ההון הרגולטוריות. החברה מתקשרת עם מבטחי משנה בהסכמים שונים בהתאם לאופי הסיכונים ולתיאבון הסיכון שנקבע. ביטוח משנה מאפשר לחברה לפזר סיכונים, להגן מפני אירועי קטסטרופה ולהבטיח יכולת מתמשכת לקבלת עסקים חדשים תוך שמירה על גבולות סיכון.

החברה עושה שימוש בשני סוגי הסכמים עיקריים: ביטוח משנה פרופורציונלי, שבו מועבר למבטח משנה אחוז קבוע מהסיכון והפרמיה, וביטוח משנה לא פרופורציונלי, שבו מועבר למבטח משנה סיכון מעל רף מסוים. במסגרת ביטוח משנה פרופורציונלי נכללים הסכמי Quota Share והסכמי Surplus, המיועדים לחלוקת סיכונים באופן יחסי. במסגרת ביטוח משנה לא פרופורציונלי נכללים הסכמי Excess of Loss והסכמי Stop Loss, המיועדים להגן על החברה מפני הפסדים חריגים הנובעים מתביעה בודדת או מסך תביעות החורג מרף שנקבע. בנוסף, החברה עושה שימוש בביטוח משנה פקולטטיבי (Facultative) עבור פוליסות ייחודיות או גדולות במיוחד, וכן בכיסויים ייעודיים לאירועי קטסטרופה.

באמצעות שימוש מושכל בביטוח משנה, החברה מצמצמת את התנודתיות בתוצאותיה, מגבירה את יציבותה הפיננסית ומבטיחה עמידה בדרישות ההון והרגולציה. אסטרטגיית ביטוח המשנה נבחנת ומעודכנת באופן שוטף בהתאם לשינויים בשוק, בתיאבון הסיכון ובדרישות הרגולטוריות. בנוסף, בכל אחד מתחומי הפעילות, החברה מבצעת חיתום המבוסס על ניסיון העבר על מנת לצמצם את הסיכון הביטוחי.

2. ניהול סיכונים פיננסיים (שוק, נזילות ואשראי)

ניהול הסיכונים הפיננסיים בקבוצה מתבצע בהתאם למסמכי מדיניות שאושרו על ידי הדירקטוריונים, ומיושם באמצעות ועדות ההשקעה, אגף ההשקעות, מחלקת ניהול סיכונים ויחידות הבקרה. המדיניות כוללת עקרונות ומגבלות שנועדו לשמר תיאבון סיכון סביר ולמנוע חריגות, תוך שמירה על פיזור רחב בין אפיקי השקעה, ענפים, מנפיקים ואזורים גיאוגרפיים. תהליכי הניהול כוללים זיהוי, כימות, בקרה ודיווח על הסיכונים, באמצעות מדדי סיכון, מבחינה רגישות ותרחישי קיצון, לצד בקורות שוטפות על עמידה במגבלות שנקבעו. המידע בדבר החשיפות והמדדים מוצג באופן תקופתי בפני ועדות ההשקעה והדירקטוריונים, ומהווה בסיס לקבלת החלטות אסטרטגיות.

סיכוני שוק

ניהול סיכוני השוק מבוסס על התאמת הנכסים להתחייבויות (ALM) בתיקי הנוסטרו, תוך הגבלת החשיפה לפערי מח"מ וסיכוני ריבית. החברה מבצעת מדידות רגישות ותרחישי קיצון לשינויים בשערי ריבית, מטבע, מדדי מחירים ושוקי מניות, ומיישמת מגבלות חשיפה לאפיקי השקעה בהתאם למדיניות שאושרה. בנוסף, נבחנת הקצאת הנכסים האסטרטגית והטקטית בתיקים המנוהלים, ומבוצעת השוואה לתיקי סמן לצורך ניתוח ביצועים מתואמי סיכון. מדידת סיכוני השוק כוללת שימוש במדדי VaR ובחינת השפעת אירועי קיצון על ההון הרגולטורי, בהתאם לדרישות משטר סולבנסי II. תהליכי הבקרה כוללים ניטור יומי של מגבלות חשיפה, דיווח על חריגות והצגת ניתוחי רגישות לוועדות ההשקעה.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

2. ניהול סיכונים פיננסיים (שוק, נזילות ואשראי) (המשך)

סיכוני נזילות

ניהול סיכוני הנזילות מתבצע באמצעות שמירה על רמה מינימלית של נכסים שחירים ומזומנים בתיקי ההשקעות, לצד תחזיות תזרימי מזומנים ובחינת פערי נזילות. החברות בקבוצה מבצעות מבחני רגישות ותרחישי קיצון להערכת ההפסד הפוטנציאלי במצב של מימוש נכסים מידי, ומגדירה מגבלות חשיפה לגורמי סיכון בהתאם לתנאי הנזילות בתיקים. תהליכי הבקרה כוללים ניטור יומי של מצב הנזילות, דיווח תקופתי לוועדות ההשקעה והצגת תרחישים להנהלה.

סיכוני אשראי

ניהול סיכוני האשראי בתיקי ההשקעות מתבצע בהתאם למסמכי מדיניות מפורטים המאשרים על ידי הדירקטוריונים, הכוללים מגבלות חשיפה לפי דירוגי אשראי, סוגי נכסים, ענפים, קבוצות לווים ולווים בודדים. טרם התקשרות בעסקאות משמעותיות, מבוצעת בחינה מקיפה של הסיכונים, לרבות חוות דעת של ניהול סיכונים, ובמקרים מסוימים נעשה שימוש במודלי דירוג פנימיים שאושרו על ידי הדירקטוריון. עסקאות אשראי בהיקף גבוה מובאות לאישור ועדות ייעודיות בהתאם למדרג סמכויות.

הקבוצה מבצעת בקרה שוטפת על איכות החשיפות באמצעות מערכות ממוכנות המנטרות את החשיפות ברמת התיק, החברה והקבוצה, ומבצעת ניתוחים לפי דירוגים, ענפים ומדדי ריכוזיות. בנוסף, קיים גורם באגף השקעות המרכז חובות בעייתיים, המלווה בפורום ייעודי לטיפול בחובות רגישים. תהליכי הבקרה כוללים גם בחינת עמידה באמות מידה פיננסיות (Covenants) ובחינת השפעת תרחישי קיצון על תיקי האשראי. החברה פועלת לפיזור רחב של חשיפות האשראי בין לווים, ענפים וגיאוגרפיות, תוך בחינת איתנות פיננסית ויכולת פירעון של הלווים טרם ביצוע ההשקעה ובמהלך חיי ההשקעה. דיווחים תקופתיים מועברים לוועדות ההשקעה, ועדת האשראי והדירקטוריון, ומאפשרים מעקב אחר מגמות סיכון והחלטות ניהוליות.

מעבר לניהול סיכוני האשראי בהשקעות, קיימת חשיפה מהותית לסיכוני אשראי של מבטחי משנה, הנובעת מהתחייבויותיהם במסגרת חוזי ביטוח משנה. הדירקטוריון קובע אחת לשנה מסגרות חשיפה מרביות למבטחי משנה בודדים ולקבוצות דירוג, בהתחשב בסוגי החוזים ובמאפייני הענפים (זנב ארוך/קצר). ניהול החשיפה כולל פיזור בין מבטחי משנה שונים, קביעת מגבלות לפי דירוג בינלאומי ומעקב שוטף אחר מצבם הפיננסי והתחייבויותיהם. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת בקרות רבעוניות על החשיפות, בוחנת שינויים בדירוגי האשראי ומנתח אינדיקטורים לשינויים ברמת הסיכון, תוך הסתמכות על מידע ממקורות בינלאומיים. הקבוצה פועלת לצמצום ריכוזיות החשיפה באמצעות פיזור בין מבטחי משנה בעלי דירוגים גבוהים, אך באירועי קטסטרופה עשויה להיווצר חשיפה מוגברת למבטח בודד. לשם כך, נקבעות מגבלות חשיפה מחמירות ונערכים תרחישי קיצון להערכת ההפסד הפוטנציאלי. מטרת המדיניות היא להבטיח עמידה במגבלות שנקבעו ולצמצם את הסיכון לאי-עמידה בהתחייבויות מצד מבטחי משנה, במיוחד באירועים רחבי היקף.

3. ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון אבטחת מידע וסייבר

ניהול הסיכונים התפעוליים בקבוצה מתבצע כחלק משגרת העבודה הארגונית, באחריות המנהלים העסקיים ובתמיכה מקצועית של מחלקת ניהול סיכונים באיילון ומנהל הסיכונים בווישור, תוך שיתוף פעולה עם פונקציות ייעודיות כגון ציות ואכיפה, SOX, אבטחת מידע, המשכיות עסקית, מניעת מעילות והונאות ויחידות בקרה שפועלות במסגרת קו העסקים ואחריות על הבקורות מטעמו. בחברה המדיניות בנושא סיכונים תפעוליים מאושרת בדירקטוריון ומגדירה עקרונות, תחומי אחריות ותהליכי עבודה, לרבות מנגנוני בקרה פנימיים, נהלים והנחיות רגולטוריות. מערכי הבקרה בקבוצה כוללים בקרות המוטמעות בתהליכים העסקיים, בקרות אפליקטיביות במערכות מידע, בקרות תפעוליות ביחידות העסקיות ואתגור הבקורות על ידי מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית. בנוסף, מתבצעת הערכת סיכונים תקופתית לכלל התהליכים המהותיים, מיפוי חשיפות ובניית תוכניות הפחתה לסיכונים השיוריים הגבוהים. תהליכי הבקרה והדיווח כוללים דיונים בפורומים מקצועיים, ועדות הנהלה ודירקטוריון, והצגת דוחות חשיפה וממצאים, לצד מעקב אחר יישום פעולות מתקנות. כחלק מהניהול, מיושמות דרישות רגולציה בתחומים כגון מניעת הונאות ומעילות, ציות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית, וכן דרישות SOX להבטחת נאותות הדיווח הכספי.

אבטחת מידע וסייבר

פעילות הקבוצה נשענת על מערכות מידע קריטיות, ולכן זמינותן, אמינות הנתונים ושמירה על סודיות המידע הן תנאי יסוד לרציפות תפעולית ולעמידה בדרישות רגולציה. ניהול סיכוני אבטחת מידע וסייבר מתבצע בהתאם למדיניות המאושרת בדירקטוריונים, המגדירה מתודולוגיה לניהול הסיכון, אחריות ותהליכי עבודה. המדיניות כוללת עקרונות לפיתוח מאובטח, בקורות טכנולוגיות ותהליכיות, מנגנוני זיהוי, התרעה ומניעה, וכן תוכנית הערכות למשבר סייבר. ההגנה מבוססת על שילוב שכבות: טכנולוגיות (מערכות SOC/SIEM, EDR, בקורות הרשאות, הצפנה), תהליכיות (נהלים, בקורות שינוי, ניהול הרשאות) ואנושיות (הדרכות ומודעות לעובדים). מתבצעים סקרי סיכונים תקופתיים למערכות, מבדקי חדירה ומבדקי חוסן באמצעות גורמים חיצוניים, לצד תרגולי היערכות לאירועי סייבר. ההנהלה והדירקטוריון מקיימים מנגנוני פיקוח מסודרים, לרבות ועדות ייעודיות ודיווחים חצי-שנתיים על סטטוס תוכניות העבודה, ממצאים ופעולות הפחתה. בנוסף, הקבוצה מנהלת סיכוני צד-שלישי באמצעות בדיקות נאותות, סריקות נכסים דיגיטליים והטמעת דרישות חוזיות לאבטחת מידע. כחלק מההיערכות, נרכש כיסוי ביטוחי ייעודי לאירועי סייבר, והקבוצה פועלת באופן דינמי לשיפור מערך ההגנה בהתאם להתפתחות האיומים.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

3. ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון אבטחת מידע וסייבר (המשך)

מניעת מעילות והונאות, ציות ו-SOX

ניהול סיכונים מעילות והונאות מתבצע לפי חוזרי רגולציה ומדיניות מאושרת, באמצעות ממונים ייעודיים, סקרי סיכונים, בקורות תשלום והזדהות (לרבות אימותים דיגיטליים במוקדי תשלום רגילים), ומעקב אחר ממצאים ופעולות מתקנות. בתחום הדיווח הכספי, מיושמות דרישות SOX 302/404 במסגרת מודל הבקרה הפנימית COSO, לרבות הערכת סיכונים, עיצוב ובדיקת בקורות, וניתוח פערים. מערך הציות והאכיפה הפנימית פועל בהתאם למסמך מדיניות ניהול סיכון הציות ולנהלי עבודה שתכליתם להבטיח את ציות החברה להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולמזער את החשיפה לסיכונים ציות. תהליכי העבודה של מערך הציות כוללים בעיקרם ביצוע של בדיקות ציות באמצעות כלים שונים כדוגמת סקרים, תשאולים ושאלונים, ביצוע הדרכות ובקורות, והם נעשים תוך סנכרון עם הביקורת הפנימית ומחלקת ניהול סיכונים.

מיקור חוץ

הקבוצה מנהלת סיכונים מיקור חוץ בהתאם למדיניות מאושרת בדירקטוריון ובכפוף לדרישות רגולציה. המדיניות כוללת תהליכי בחינה ואישור ספקים, בדיקות נאותות, הטמעת דרישות חוזיות לניהול סיכונים, ובקורות שוטפות על עמידה בהתחייבויות.

המשכיות עסקית והתאוששות מאסון (BCP/DRP)

לחברות בקבוצה קיימות תוכנית המשכיות עסקית מקיפה המאושרת בדירקטוריון, הכוללת אסטרטגיות, תרחישי ייחוס, יעדי שירות ותיק חירום. התוכנית מגדירה תהליכים קריטיים, משאבים נדרשים ולוחות זמנים לאישוש, לרבות אתרי גיבוי, יכולות עבודה מרחוק ויעדי RTO/RPO לתמיכה ברציפות השירות. מתקיימים תרגילים תקופתיים (כולל מתארי סייבר) ותהליכי תחקור ושאית לקחים, לצד דיווחים שוטפים להנהלה ולגופי הפיקוח בהתאם לדרישות. תפעול DRP מתואם עם תשתיות הטכנולוגיה, אבטחת מידע ויחידות עסקיות כדי להבטיח חזרה מבוקרת לשגרה והפחתת השפעה על לקוחות ותפעול.

4. ניהול סיכונים קיימות (ESG) לרבות סיכונים שינוי אקלים

החברות בקבוצה מנהלות את סיכונים הקיימות (ESG) לרבות סיכונים שינוי אקלים, כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת שלהן. סיכונים אלה עשויים להשפיע הן על תיקי ההשקעות והן על ההתחייבויות הביטוחיות של החברה.

תהליך הניהול כולל שילוב שיקולי ESG בתהליכי החיתום וההשקעות, מעקב אחר התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות, והטמעת עקרונות השקעות אחראיות במדיניות ההשקעות המאושרת על ידי ועדת ההשקעות. בנוסף, החברה מבצעת דיונים תקופתיים בוועדות הדירקטוריון הרלוונטיות, לרבות ועדת ניהול סיכונים ומדווחת על היקף החשיפה לסיכונים ESG. החברה דורגה בדירוג פלטינה פלוס, הגבוה ביותר במדד מעלה ESG.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

דרישות חוקיות

החברות בקבוצה פועלות במסגרת רגולטורית מחייבת המוסדרת על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ומיישמות את הוראות הדין והחוזרים החלים על פעילותן. הדרישות כוללות, בין היתר, הקמת ועדת ניהול סיכונים בדירקטוריון, מינוי מנהל סיכונים והקמת יחידה ייעודית לניהול סיכונים, הגדרת מדיניות חשיפה לסיכונים, קביעת תקרות חשיפה, והטמעת תהליכים וכלים לזיהוי, מדידה, בקרה ודיווח על סיכונים.

בנוסף, נקבעו הוראות פרטניות לניהול סוגי סיכונים ספציפיים:

- ניהול השקעות ואשראי – תקנות ההשקעה וחוזרי הממונה מחייבים שמירה על פיזור נכסים, מגבלות השקעה, נזילות מינימלית, הקמת ועדת אשראי וקביעת מדיניות להעמדת אשראי, לצד מנגנוני פיקוח ודיווח.
- חשיפה למבטחי משנה – נקבעו מגבלות חשיפה לפי דירוגי אשראי, דרישות לפיזור והגבלת ריכוזיות, ובקרה שוטפת על איתנות פיננסית של מבטחי משנה.
- סיכונים תפעוליים – הוראות לניהול סיכונים סייבר ואבטחת מידע, ניהול טכנולוגיות מידע, מניעת מעילות והונאות, ניהול המשכיות עסקית (BCP/DRP), סיכונים ציית, הלבנת הון ומיקור חוץ.
- בקרה על דיווח כספי – יישום דרישות SOX להבטחת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי הנאות.

החברות בקבוצה כפופות גם למשטר כושר פירעון כלכלי (Solvency II), המחייב הערכת ההון הנדרש לנשיאה בסיכונים, ביצוע תרחישי קיצון ודיווח תקופתי על מצב ההון והאיתנות הפיננסית. בנוסף, פעילות החברה בתחומי השירותים הפיננסיים מוסדרת בחוק שירותים פיננסיים ובחוזרים ייעודיים, המחייבים רישוי, עמידה בדרישות הון ונזילות, והטמעת מנגנוני ניהול סיכונים בהתאם להוראות הממונה.

ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו

הטבלה להלן מציגה את הסיכונים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (ללא הסיכונים הנובעים מהנכסים המוחזקים כנגד חוזי הביטוח, למעט עבור חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה) לפי קבוצות תיקים בכל אחד ממגזרי הדיווח של הקבוצה, לרבות פירוט מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים והאופן בו החברה מפחיתה את החשיפה לאותם סיכונים.

במסגרת הטבלה להלן: VV = סיכון עיקרי; V = סיכון לא עיקרי; ללא סימון = אין סיכון או סיכון זניח.

באור 29: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (המשך)

קבוצות תיקים עיקריות	מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	סיכונים חיתומיים											סיכונים פיננסיים				אמצעים להפחתת הסיכונים
		שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)	שיעור תחלואה	שיעור תמותה	שיעור גמלא לקיחת	אינפלציה רפואית	הוצאות	תביעות שלא שולמו	קטסטרופה	ריבית	הצמדה למדד	מטבע חוץ	מחיר מניות	אשראי			
ביטוח חיים וחשבון ארוך טווח:																	
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	הבטחת תשלום קצבה לפי מקדם מובטח. אפשרות בחירה בין תשלום הוני לקצבתי																רכישת אג"ח מיועדות. ניהול ALM תיק מתכלה ללא מכירות חדשות. החברה בוחנת מעת לעת את שיעורי לקיחת הגמלה בפועל.
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה כולל פוליסות לקצבה מיידי	הבטחת תשלום קצבה לפי מקדם מובטח. הכנסות החברה נגזרות מגובה דמי הניהול הנגבים ולכן היא רגישה לתשואה ולהיקף הנכסים המנוהלים.	V		V	V		V		V		V	VV	V				לא נמכרים מוצרי חיסכון עם מקדם מובטח ניהול ההשקעות בחברה מתבצע על ידי צוות מקצועי וועדת השקעות, תוך יישום של תהליך ניהול סיכונים נאות. קיים צוות שימור בחברה, הפועל למניעת ביטולים. החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה כנגד סיכון ביטולים מאסיבי.
פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות	כיסוי ביטוחי לסכום חד פעמי במקרה של מוות או נכות. תחרות הגוברת משפיעה על שיעורי הביטולים.	VV		VV			V		V		V						הגדרת נהלי חיתום והעברת הסיכון למבטחי משנה בעלי דירוג גבוה. הקטנת סיכונים קטסטרופות באמצעות העברה למבטח משנה קיים צוות שימור בחברה החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה כנגד סיכון ביטולים מאסיבי.
פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה	תשלום חודשי למבוטח עד לגיל פרישה הנגזר מגובה הכנסתו במצב של אובדן כושר עבודה ממחלה או תאונה.	V	VV											V			היקף חשיפה נמוך בתיק והגבלת מכירות חדשות. ביצוע מחקרים באופן תדיר ומעקב אחר התפתחות שיעור ומשך התביעות.

קבוצות תיקים עיקריות	מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	סיכונים חיתומיים					סיכונים פיננסיים				אמצעים להפחתת הסיכונים				
		שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)	שיעור תחלואה	שיעור תמותה	שיעור גמלא לקיחת	אנפליציה רפואית	הוצאות	תביעות שלא שולמו	קטסטרופה	ריבית		הצמדה למדד	מטבע חוץ	מחיר מניות	אשראי
ביטוח בריאות:															
סיעודי פרט	כיסוי ללא הגבלת גיל לכניסה למצב סיעודי	V							V				VV	V	אין מכירות חדשות והתיק הקיים מתכלה לאורך זמן. ביצוע מחקרים ומעקב אחר התפתחות שיעור ומשך התביעות. העברת סיכון למבטחי משנה. ניהול ALM להפחתת סיכון הריבית והמדד.
הוצאות רפואיות ונכויות פרט	תשלום שיפוי או פיצוי במקרים של פגיעה בבריאות המבוטח. תחרות גוברת משפיעה על שיעורי הביטולים	VV	VV							V	V				הגדרה והקפדה על נהלי חיתום והעברת הסיכון למבטחי משנה בעלי דירוג גבוה. קיימת תקרת כיסוי והשתתפות עצמית למבוטח. בחינת התוצאות בפועל אל מול המודלים האקטואריים ועדכונם בהתאם. בפוליסות אחרי 2016 קיימת אפשרות לעדכון הפרמיה אחת לשנתיים בכפוף לאישור הפיקוח. קיים צוות שימור בחברה. ניהול ALM להפחתת סיכון הריבית והמדד.
הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי.	תשלום שיפוי או פיצוי במקרים של פגיעה בבריאות המבוטח. ריכוזיות בתיק הביטוחי סיכון תביעות לאור אי-חיתום פרטני ומודעות גבוהה.		V												בחינת התוצאות בפועל והתאמת הפרמיה בחידוש או לאורך חיי הפוליסה ככל שמתאפשר. משך עסקאות קצר יחסית. העברת סיכון למבטחי משנה.
בריאות- אחר	פיצוי כספי במקרה של תאונה או מחלה קשה. עליה במודעות לכיסוי	V												V	התאמת פרמיה למגמות הנצפות והעברת הסיכון למבטחי משנה.

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (המשך)

קבוצות תיקים עיקריות	מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	סיכונים חיתומיים										סיכונים פיננסיים				אמצעים להפחתת הסיכונים
		שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)	שיעור תחלואה	שיעור תמותה	שיעור לקיחת גמלא	אינפלציה רפואית	הוצאות	תביעות שלא שולמו	קטסטרופה	ריבית	הצמדה למדד	מטבע חוץ	מחיר מניות	אשראי		
ביטוח כללי:																
רכב חובה	פער בין הערכת התביעות וההוצאות בקביעת הפרמיה לבין התשלומים בפועל. זמן ארוך מהאירוע עד התשלום.							V	VV							הגדרה והקפדה על נהלי חיתום בחינת התוצאות בפועל אל מול המודלים האקטואריים ועדכוןם בהתאם. ניהול ALM להפחתת סיכון הריבית והמדד
רכב רכוש	פער בין הערכת התביעות וההוצאות בקביעת הפרמיה לבין התשלומים בפועל.							V	V							הגדרה והקפדה על נהלי חיתום בחינת התוצאות בפועל אל מול המודלים האקטואריים ועדכוןם בהתאם.
אחר (כולל בעיקר ביטוחי חבויות)	פער בין הערכת התביעות וההוצאות בקביעת הפרמיה לבין התשלומים בפועל. זמן ארוך מהאירוע עד התשלום בכיסוי חבויות בביטוח רכוש ודירות קיימת חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל עצימות גבוהה ושכיחות נמוכה, כגון אסון טבע, מלחמה או אירוע טרור, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה.								V	VV	VV					הגדרה והקפדה על נהלי חיתום בחינת התוצאות בפועל אל מול המודלים האקטואריים ועדכוןם בהתאם. הקטנת הסיכון באמצעות שימוש בביטוח משנה, הן לסיכונים סטנדרטיים והן כהגנה מפני ארועי קטסטרופה. ניהול ALM להפחתת סיכון הריבית והמדד

ג. ניתוח רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינויים במשתנים עיקריים הנובעים מסיכונים חיתומיים ומסיכוני שוק על הרווח או הפסד (לאחר מס), על ההון (לאחר מס) ועל מרווח השירות החוזי במועד הדוח על המצב הכספי, בהנחה כי היה מתרחש שינוי במשתנה הסיכון הרלוונטי במועד הדוח על המצב הכספי וכי שינוי זה היה מיושם לגבי חשיפות לסיכונים שהיו קיימות באותו מועד ומוחל על כל תזרימי המזומנים העתידיים, באופן הבא:

1. לגבי סיכונים חיתומיים – תוך הצגת ההשפעה על חוזי ביטוח מונפקים שבתחולת IFRS 17, לפני ואחרי צמצום הסיכון על ידי חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ברוטו ובשייר); וכן
2. לגבי סיכוני שוק – הצגת ההשפעה על חוזי ביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה שבתחולת IFRS 17, מכשירים פיננסיים (בישראל ובחו"ל) באופן המסביר את הקשר בין הרגישויות לשינויים בחשיפות לסיכון הנובעות מחוזי ביטוח לבין אלה הנובעים ממכשירים פיננסיים ואחרים המוחזקים על ידי הישות.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לחוזי הביטוח, למכשירים הפיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות (באם רלוונטי) בגין משתנה הסיכון הרלוונטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בתמותה הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. למתאם בין המשתנים ישנה השפעה משמעותית בקביעת ההשפעות הסופיות, אך על מנת להדגים את ההשפעה הנובעת משינויים של כל משתנה בנפרד, נדרש לבחון רגישות לשינויים לכל משתנה באופן פרטני.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. לגבי סיכון ריבית, סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההון או בתזרימי המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות. לאור האמור, החברה חשופה לסיכון שיעור הריבית רק בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה ובגין מכשירים פיננסיים. יתר הנכסים וההתחייבויות שאין להם סיכון ריבית ישיר (כגון השקעות במניות, רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה, עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים כדוגמת חייבים ויתרות חובה) לא נכללות בניתוח הרגישות להלן. יצוין גם כי במקרים מסוימים הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. ניתוח רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

מרווח שירות חוזי (*)		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס) (*)		שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א)	סיכונים חיתומיים: מגזרי חיים ובריאות:
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו			
באלפי ש"ח						באלפי ש"ח		
(94,553)	(121,992)	(12,303)	(12,951)	(12,303)	(12,951)	עלייה של 5%	738,573	שיעור תחלואה
94,929	122,576	11,116	11,835	11,116	11,835	ירידה של 5%	738,573	שיעור תחלואה
(54,245)	(102,261)	(2,006)	(2,526)	(2,006)	(2,526)	עלייה של 5%	(3,544,995)	שיעור תמותה
58,107	101,591	1,248	1,729	1,248	1,729	ירידה של 5%	(3,544,995)	שיעור תמותה
סיכוני שוק:								
שיעור ריבית: (ג)								
							חשיפה נטו לתוספת בשיעור הריבית	
28,916	28,916	(38,659)	(9,354)	(38,659)	(9,354)	תוספת של 0.5 נקודות אחוז	(1,395,401)	
							חשיפה נטו להפחתה בשיעור הריבית	
(9,257)	(9,257)	42,884	12,652	42,884	12,652	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	(1,395,401)	
מחיר מניות:								
45,121	45,121	14,117	14,100	14,117	14,100	עלייה של 10%	(1,187,104)	חשיפה נטו לעלייה במחיר המניות
(24,848)	(24,848)	(15,713)	(15,692)	(15,713)	(15,692)	ירידה של 10%	(1,187,104)	חשיפה נטו לירידה במחיר המניות

ג. ניתוח רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

ההשפעה על הרווח או הפסד כוללת את:

- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עבר או לשירות שוטף;
- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לרכיב הפסד;
- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המוכרים כהכנסות או הוצאות מימון מביטוח ברווח או הפסד; וכן
- ההפחתה השוטפת של השינוי ב-CSM בגין הרבעון הרביעי של השנה.

(*) הרווח (הפסד) ומרווח השירות החוזי עשויים להיות מושפעים באופן לא סימטרי מגידול לעומת קיטון בגין כל אחד מהמשתנים לעיל לאור העובדה כי, במקרים מסוימים, שינויים במשתנים אלו נזקקים ראשית למרווח השירות החוזי עד לאיפוסו ומעבר לכך מוכרים ישירות כהפסד בדוח רווח או הפסד.

(**) ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

(א) היתרה החשופה לסיכון עליה מבוצע ניתוח הרגישות לגבי כל אחד מהסיכונים החיתומיים וסיכוני השוק אליהם חשופה החברה במועד הדיווח הינה:

- עבור חוזי ביטוח חיים ובריאות - יתרת תזרימי המזומנים לקיום הכוללת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.
- עבור חוזי ביטוח כללי - יתרה זו תכלול רק את ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו הכוללת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.
- עבור מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות - היתרה החשופה לסיכון מהווה את הסכומים המתייחסים לגבי סכום כל סוגי הנכסים וההתחייבויות עליהם מבצעת החברה את ניתוח הרגישות.

(ב) לעניין שיעור השינוי באחוזים בניתוחי הרגישות:

- עלייה או ירידה של שיעור השינוי מחושבת כשינוי ביחס לערך ההתחלתי של משתנה הסיכון הרלוונטי ומחושבת כהכפלה של אותו משנה סיכון בפלוס או מינוס שיעור השינוי.
- תוספת או הפחתה של נקודות אחוז משמעה תוספת או הפחתה לשיעור ההתחלתי של משתנה הסיכון הרלוונטי ומחושבת כחיבור או חיסור של אותו משתנה סיכון בפלוס או מינוס נקודות האחוז.
- בחישוב מבחני הרגישות לשינוי בריבית נבנה עקום ריבית חסרת סיכון חדש, המייצג שינוי מקביל של 50 נקודות בסיס עד נקודת ה- Last Liquid Point (LLP) ולאחריו אקסטרפולציה סמית-וילסון עד לריבית ה-UFR.

(ג) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן החשיפה הינה ביחס לשווי ההוגן של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ד. סיכונים חיתומיים

חוזי הביטוח חושפים את הקבוצה לסיכונים חיתומיים המורכבים בעיקר מסיכון ביטוח, סיכון ביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) וסיכון הוצאות.

סיכון ביטוח – הסיכון המועבר מהמבוטח לקבוצה, למעט סיכון פיננסי. סיכון ביטוח נובע מאי-הוודאות הגלומה בחוזה הביטוח לגבי התרחשות, גובה או מועד התביעות.

סיכון ביטוח כולל בין היתר את הסיכונים הבאים :

- סיכון תמותה – סיכון להפסד הנובע מכך ששיעור מקרי המוות של המבוטחים שונה מהצפוי.
- סיכון תחלואה – סיכון להפסד הנובע מכך שניסיון הבריאות של המבוטחים שונה מהצפוי.
- סיכון אריכות ימים – סיכון להפסד הנובע מכך שהעמית מקבל הקצבה חי זמן ארוך מהצפוי.
- סיכון ביטולים – הסיכון שבעל הפוליסה יבטל את החוזה מוקדם יותר או מאוחר יותר ממה שצפה המנפיק בעת המחרת החוזה.
- סיכון הוצאות – הסיכון של עליה בלתי צפויה בעלויות הנהלה המיוחסות למתן שירות לחוזה, ולא בעלויות המיוחסות לאירועים המבוטחים.

למידע נוסף בדבר הסיכונים הביטוחיים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה בהקשר אליהם, ראה סעיף א' לעיל בדבר תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים.

סיכון חיתום (Underwriting Risk)

סיכון זה מתייחס לאפשרות שהתמחור של חוזי הביטוח או תנאי הפוליסות לא ישקפו נכונה את רמת הסיכון הנלקחת על ידי הקבוצה. הסיכון נובע מליקויים בתהליך החיתום, מהנחות יסוד שגויות באשר לשכיחות או לחומרת תביעות, לרבות בהתייחס לסיכון ביטול ולסיכון הוצאה, ומהפער בין הערכת גורמי הסיכון בעת קביעת הפרמיה לבין התממשותם בפועל.

פערים אלה עלולים להביא לכך שהפרמיות שנגבו אינן מספיקות לכיסוי ההתחייבויות הביטוחיות, ההוצאות והתביעות העתידיות. בהתאם לעקרונות IFRS 17, סיכונים חיתום נבחנים גם בהיבט החשבונאי של מדידת התחייבויות הביטוח. סטיות בהנחות האקטואריות המתמייחסות לשירות עתידי (כגון תמותה, תחלואה, ביטולים או הוצאות) עשויות להשפיע על מרווח השירות החוזי (CSM) ועל תיאום הסיכון (Risk Adjustment).

שינויים אלו עשויים לשנות את דפוס ההכרה ברווח לאורך תקופת הכיסוי ולהשפיע על תנודתיות תוצאות הביטוח. החברה עוקבת אחר השפעות אלו באמצעות בחינות רגישות ותרמישים, כחלק ממסגרת ניהול הסיכונים וההון הכוללת שלה.

בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך – קיימת חשיפה לשיעורי תמותה נמוכים מהצפוי (הארכת תוחלת חיים) אשר עלולה להביא לעלייה בתשלומי הקצבאות, או לחלופין לשיעורי תמותה גבוהים מהצפוי אשר עשויים להשפיע על רווחיות מוצרי הסיכון. כמו כן קיימים סיכונים הנובעים מתמיהל פוליסות, ביטולים, סילוקים או פדיונות מוקדמים (Lapse) לרבות נידודים של מבוטחים.

בביטוח בריאות – הסיכון נובע מהתפתחות בלתי צפויה בשיעורי תחלואה, עלייה בעלויות טיפול רפואי, התארכות תקופות תביעה במצבים סיעודיים, ומגמות דמוגרפיות (כגון הזדקנות האוכלוסייה) המשפיעות על שכיחות וחומרת תביעות.

בביטוח כללי (רכוש וחבויות) – הסיכון נובע מהבדלים בין ההנחות שנקבעו בעת החיתום לבין שיעור וחומרת תביעות בפועל, ממגמות בתביעות צד ג' ובביטוחי רכוש, ומהשפעת תקדימים משפטיים או רגולטוריים על גובה פיצויים.

בענפי רכב חובה ורכב רכוש – רכב חובה מאופיין בזנב תביעה ארוך (Long Tail), בו ייתכן פער ניכר בין מועד האירוע למועד הסילוק, בעוד ביטוח רכב רכוש נושא אופי קצר טווח (Short Tail) עם תדירות תביעות גבוהה ושונות רבה בעלותן הממוצעת.

להרחבה לגבי הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו, ראו סעיף ב' לעיל.

ד. סיכונים חיתומיים (המשך)

סיכון זרבות (Reserve Risk)

סיכון זה נובע מהאפשרות שהזרבות האקטואריות על פיהן נקבעים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), לרבות בהתייחס לאומדן המיטבי לצורך יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II, וכן תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) בגין התחייבויות חוזי הביטוח לא תהייה מספקות לסילוק כל ההתחייבויות הקיימות או הצפויות. הערכת הזרבות מבוססת על מודלים אקטואריים שנשענים על דפוסי תביעות והתנהגות מבטוחים מהעבר, במטרה לשקף את ההתפתחויות העתידיות.

הבדלים בין הנחות המודל לבין תוצאות בפועל עשויים להוביל להערכת חסר או יתר של התחייבויות החברה. במסגרת סיכון זה נבחנים שני רכיבים עיקריים:

- סיכון מודל (Model Risk): סיכון לבחירה או יישום של מודל אקטוארי שגוי לתמחור או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- סיכון פרמטר (Parameter Risk): סיכון הנובע מהנחות יסוד או פרמטרים שגויים – כגון שיעורי תמותה, תחלואה, ביטולים או שיעורי תביעות – אשר עשויים לגרום להבדלים בין ההערכות לבין תוצאות בפועל הן בהיקף ההתחייבויות והן בעיתוי הסילוק.

הסדר עם ביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח לאומי

בחודש מרס 2026 התקיים מו"מ מתקדם עם המוסד לביטוח לאומי במסגרתו סיכמו הצדדים על תשלום גלובלי, כחלופה ליישוב תביעות תאונות דרכים באופן פרטני, לצורך גמר חשבון סופי ומוחלט בגין כל תאונות הדרכים שאירעו ושהתרחשו בתקופה שמיום 1 בינואר 2016 עד יום 31 בדצמבר 2022. בהתאם, תסגר החשיפה של החברה לתביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי בענף רכב חובה עבור אותן שנים. להסדר זה לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות החברה. ביום 29 במרס 2026 אישר דירקטוריון החברה את ההסדר הנ"ל.

ניהול חשיפה באמצעות ביטוח משנה

הקבוצה מנהלת את חשיפתה לסיכונים ביטוחיים בעיקר באמצעות רכישת חוזי ביטוח משנה, "יחסיים" ("Quota Share") או "לא יחסיים" ("Surplus") ולא יחסיים (כגון stop loss, Excess of Loss) שמטרתם להפחית את התנודתיות בתוצאות ולצמצם חשיפה להפסדים חריגים.

הכיסויים כוללים, בין היתר, הגנה מפני אירועים בפעילות השוטפת ותביעות קטסטרופה (CAT). מבנה ההגנות מותאם לתיאבון הסיכון של החברות בקבוצה וכולל רמות השתתפות עצמית ומגבלות כיסוי. בחלק מהמקרים קיימות החרגות מסוימות כגון מגפה או מלחמה, ולעיתים נרכשים כיסויים ייעודיים להרחבת ההגנה בהתאם להתפתחויות ענפיות או גיאופוליטיות.

להרחבה בקשר למדיניות ניהול הסיכונים הביטוחיים של החברות בקבוצה, ראה סעיף א' בקשר לתיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים לעיל.

סיכון קטסטרופה:

חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה. סיכון זה רלוונטי במיוחד בענפי רכוש ודירות, בהם נזקי טבע עלולים להשפיע על מספר רב של מבטוחים בו-זמנית, אך גם בענפי ביטוח חיים ובריאות, בהם אירועי קטסטרופה עשויים להוביל לעלייה חדה בתביעות תמותה או תחלואה. בשל פוטנציאל ההפסד הגבוה, ניהול סיכון קטסטרופה מהווה מרכיב קריטי במדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ומבוצע באמצעות הגבלת חשיפות, פיזור גיאוגרפי ורכישת כיסויי ביטוח משנה ייעודיים לאירועי קטסטרופה.

החברה מבצעת הערכה של ההפסד המרבי האפשרי (Probable Maximum Loss – PML) עבור אירועי קטסטרופה. ההערכה מתבצעת באמצעות מודלים ייעודיים וניתוחי תרחישים המשלבים נתוני חשיפה, מיקום גיאוגרפי והנחות לגבי חומרת הנרכש בשנת 2025 עומד על 440 מיליון ש"ח לאחר השתתפות עצמית של 10 מיליון ש"ח. במסגרת החוזה לשנת 2025 הכיסוי בגין מלחמה אקטיבית הוחרג לחלוטין וקיים כיסוי חלקי בלבד בגין סיכונים מלחמה פאסיביים.

בחברה סכום החשיפה המירבית ברוטו לסיכון רעידת אדמה, המכוסים במסגרת חוזי ביטוח משנה לענפי רכוש ודירות הוא כ-481 מיליארד ש"ח. טווח מגבלת ה-Event Limit בחוזי ביטוח משנה אלה הוא מכ-1.8% עד כ-3%, בחוזה רכוש ובחווה דירות.

סכום הסיכון המצטבר הנותר לאחר צמצום הסיכון ע"י חוזי ביטוח משנה ספציפיים לאירוע קטסטרופה הינו כ-73 מיליארד ש"ח עליו רוכשת החברה הגנה לפי MPL של 1.8%. שייר החברה המקסימלי הינו 30 מיליון ש"ח. החברה רכשה חוזה ביטוח משנה לא יחסי, המגן מפני אבדן חיים ונכויות מאירוע קטסטרופה. החוזה הנרכש הוא חוזה מסוג הפסד יתר המגן על צבירת השייר העצמי של החברה מפוליסות ביטוח חיים ותאונות אישיות. הכיסוי הנרכש בשנת 2025 עומד על 440 מיליון ש"ח לאחר השתתפות עצמית של 10 מיליון ש"ח. במסגרת החוזה לשנת 2025 הכיסוי בגין מלחמה אקטיבית הוחרג לחלוטין וקיים כיסוי חלקי בלבד בגין סיכונים מלחמה פאסיביים.

בווישור ביטוח סכום החשיפה המירבית ברוטו לסיכון רעידת אדמה, המכוסים במסגרת חוזי ביטוח משנה לענפי רכוש ודירות הוא כ-5.5 מיליארד ש"ח. טווח מגבלת ה-Event Limit בחוזי ביטוח משנה אלה הוא מכ-1.8% עד כ-3%, בחוזה רכוש ובחווה דירות. סכום הסיכון המצטבר הנותר לאחר צמצום הסיכון ע"י חוזי ביטוח משנה ספציפיים לאירוע קטסטרופה הינו כ-2.4 מיליארד ש"ח עליו רוכשת החברה הגנה לפי MPL של 1.8%. שייר החברה המקסימלי הינו כ-4 מיליון ש"ח.

סוגי מוצרים:

לגבי ריכוז סיכון של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לפי סוגי מוצרים עיקריים, ראה באור 4 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות.

(1) למידע על ניתוחי רגישות לסיכונים חיתומיים ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכונים שוק.

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים

1. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן, בשערי מטבע חוץ, במחירי נדל"ן ונכסים אחרים, במרווח אשראי וסיכון בסיס.

למידע נוסף בדבר הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה בהקשר אליהם, ראה סעיף א' לעיל בדבר תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים.

סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון לכך שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, חוזה ביטוח או חוזה ביטוח משנה ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית בשוק. מכשירים בריבית משתנה חושפים את החברה לסיכון ריבית בתזרימי מזומנים, בעוד שמכשירים בריבית קבועה חושפים את החברה לסיכון שווי הוגן.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברות בקבוצה מחייבת ניהול ההיקף נטו של סיכון הריבית באמצעות שמירה על תמהיל מתאים של מכשירים בריבית צמודה למדד, וכן ניהול מועדי הפירעון של נכסים פיננסיים נושאי ריבית, לצורך גיבוי ההתחייבויות מחוץ הביטוח.

סיכון מחיר מניות

חשיפת הקבוצה לסיכון מחירי מניות נובעת מהשקעותיה בניירות ערך הונגיים ובקרנות השקעה קולקטיביות המשקיעות במניות. הקבוצה חשופה לשינויים במחירי מניות סחירות המאופיינים בתנודתיות פוטנציאלית גבוהה, הן בתיק הנוסטרו והן בתיקים המנוהלים עבור אחרים. לנוכח היקף החשיפה של תיק המשתתף למניות, התנודתיות במחירי המניות עשויה להשפיע באופן מהותי על היקף דמי הניהול המשתנים שתגבה החברה.

בחוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים, המבוטחים הם אלה הנושאים בסיכון מחיר המניות למעט חלק החברה בביצועי נכסי הבסיס (דמי הניהול).

ועדת ההשקעות של החברה מקיימת דיונים על סיכון מחירי המניות ועל בחירת האלוקציה המתאימה לחברה. תקנות ההשקעה מחייבות את יחידות העסק להחזיק תיקי נכסים מפוזרים ולהגביל ריכוזים גיאוגרפיים וענפיים.

סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן

הקבוצה חשופה להפסד ריאלי כתוצאה משחיקת ערך הנכסים השקליים במקרה של עליית אינפלציה מעבר לציפיות האינפלציה הגלומות בשוק ההון, זאת כנגד ההתחייבויות הביטוחיות הצמודות למדד. בביטוח חיים (בגין חלק תיק ביטוח החיים שאינו מגובה באגרות חוב מיועדות), בביטוח כללי ובתיק ההון אין הקבלה מלאה בין בסיס ההצמדה של הנכסים לבסיס ההצמדה של ההתחייבויות.

לקבוצה חשיפה לעלייה בשיעור האינפלציה, מכיוון שמרבית ההתחייבויות הביטוחיות מותאמות מדי חודש לשיעור האינפלציה, ואילו הנכסים העומדים מולן אינם בהכרח צמודים למדד. כמו כן, מכיוון שגביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף תלויה בתשואה הריאלית שהושגה, עלייה בשיעור האינפלציה עלולה לגרום לפגיעה בהכנסות החברה מדמי ניהול. בנוסף, חלק מהחוב הפיננסי של החברה צמוד למדד, ועלייה בשיעור האינפלציה תגרום לגידול בהוצאות המימון.

סיכון זה הינו בעל משקל מהותי בעיקר בתיקי הנוסטרו, בהם ההתחייבויות צמודות כמעט במלואן למדד, בעוד שלא כל הנכסים צמודים למדד. ניהול הסיכון מתבצע גם באמצעות רכישת נגזרי מדד.

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

סיכון מטבע

הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכס, התחייבות או מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ. לקבוצה חשיפה לשינויים בשערי חליפין של מט"ח, בעיקר בגין תיק ההשקעות בחו"ל, שאינו מגודר באופן מלא מפני תנודות בשערי החליפין.

הקבוצה מצמצמת את מרבית החשיפה באמצעות רכישת נגזרים שתפקידם לגדר סיכון זה.

סיכון מחירי נדל"ן ונכסים אחרים

הקבוצה חשופה לסיכון ירידה בשווי השקעות אלטרנטיביות, הכוללות השקעות ישירות בנדל"ן, קרנות נדל"ן ומכשירי השקעה נוספים. נכסים אלה עשויים להיות מושפעים משינויים בשווקי ההון בארץ ובעולם, בשיעורי היתרון, במחירי נדל"ן, במחירי סחורות ובסיכונים עסקיים ספציפיים. ירידה במחירי נדל"ן עלולה לפגוע בערכם של נכסים בהם משקיעה החברה ישירות או באמצעות קרנות השקעה. בשל אופיין של השקעות אלה, הן פחות תנודתיות מהשקעות סחירות ומגיבות בפער עיתוי מסוים לאירועי שוק.

ניהול הסיכון מתבצע באמצעות הערכות שווי תקופתיות, פיזור השקעות בין סוגי נכסים וגיאוגרפיות שונות, קביעת מגבלות חשיפה בהתאם למדיניות ההשקעות, ובחינה שוטפת של תנאי השוק והשפעתם על שווי הנכסים.

סיכון מרווח אשראי

הקבוצה חשופה לסיכון להפסד כתוצאה משינויים במרווחי האשראי (Spread Risk) בין אגרות חוב קונצרניות לבין אגרות חוב ממשלתיות חסרות סיכון. שינויים אלה משקפים הן את השינויים בהסתברות לחדלות פירעון של הלווים (PD) והן תנודות הנובעות ממצב השוק. חשיפה זו נובעת מהשקעות הקבוצה בחוב קונצרני שקלי, צמוד מדד ומט"ח, כאשר התרחבות מרווחי האשראי עשויה להשפיע על ערכם של נכסי החוב הסחירים, על חישוב חלק מנכסי החוב הלא סחירים, וכן על פרמיית אי-הנוזילות המשמשת להיוון התחייבויות ביטוחיות.

ניהול הסיכון מתבצע באמצעות ניטור שוטף של מרווחי האשראי בשוק, קביעת מגבלות חשיפה בהתאם למדיניות ההשקעות, פיזור השקעות בין מנפיקים וסקטורים, ובחינה תקופתית של איכות האשראי והדירוגים.

סיכון בסיס

סיכון בסיס נובע מאי-מתאם מושלם בין שינויים בשיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או בין מכשירים פיננסיים בעלי מאפייני תמחור מחדש דומים. בנוסף, קיים סיכון הנובע משינויים בבסיסי ההצמדה של נכסים והתחייבויות, כך שאי התאמה ביניהם עלולה להביא לכך ששינוי ברמתו של מדד המחירים לצרכן או בשיעורי ריבית יגרום להשפעה שונה על ערך הנכסים לעומת ההתחייבויות. החשיפה לסיכון זה נובעת, בין היתר, מהשקעות החברה בנכסים נושאי ריבית משתנה ומגיוס מקורות מימון באמצעות מכשירים פיננסיים כגון אגרות חוב. פערים בבסיסי ההצמדה או בתמחור מחדש עשויים להשפיע על תוצאות החברה ועל עמידתה ביעדי ניהול הסיכונים.

ניהול הסיכון כולל התאמת מבנה הנכסים וההתחייבויות ככל האפשר, ניטור מתאמים בין בסיסי הצמדה, ביצוע ניתוחי רגישות לשינויים במדדים ובריביות, ושימוש בכלים פיננסיים לגידור במידת הצורך.

(1) סיכון ריבית

א. חשיפה לשיעורי הריבית
בביטוח חיים שאינו תלויי תשואה – חלק מתיק ביטוח החיים הינו בגין פוליסות מבטיחות תשואה המגובות באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי מדינת ישראל לכל אורך תקופת הפוליסה. לפיכך קיים לחברה כיסוי פיננסי חופף על עיקר ההתחייבויות מבחינת ריבית והצמדה למשך חיי הפוליסות. ליום 31 בדצמבר 2025 כיסו אגרות החוב המיועדות כ-73% (בדצמבר 2024 כ-73%) מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים לא משתתף ברווחים, בהתייחס ליתרת הח"ץ לאחר התאמת הזכאות לתאריך הדיווח.

בגין יתר השקעות הקבוצה במגזר החיים וחיסכון ארוך טווח, במגזר הבריאות ובמגזר הכללי, קיימת חשיפה לשערי ריבית שישררו בעת מחזור ההשקעות אשר משך החיים שלהן עשוי להיות נמוך מאורך החיים הממוצע של ההתחייבויות הביטוחיות.

ב. למידע על ניתוחי רגישות לסיכון הריבית ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והביטוחיים של הקבוצה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2025

2019-12-31 2018-12-31					
סך הכל	פריטים לא כספיים אחרים	פריטים לא כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו הנמדדים לפי שווי הוגן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד
באלפי ש"ח					
464,240	-	-	54,300	-	409,940
6,356,351	528,294	620,397	144,040	3,484,883	1,578,737
45,408	-	-	-	-	45,408
7,366,394	7,366,394	-	-	-	-
367,680	(471,081)	-	-	838,761	-
3,546,472	796,421	-	-	3,320,263	(570,212)
18,146,545	8,220,028	620,397	198,340	7,643,907	1,463,873
690,266	-	-	-	50,497	639,769
11,332	5,707	2,066	-	-	3,559
2,683,225	2,683,225	-	-	-	-
14,609,833	6,699,045	-	-	7,873,045	37,743
563	(2,413)	-	-	2,976	-
17,995,219	9,385,564	2,066	-	7,926,518	681,071
151,326	(1,165,536)	618,331	198,340	(282,611)	782,802
717,281	463,195	225,043	(721,432)	49,798	700,677
868,607	(702,341)	843,374	(523,092)	(232,813)	1,483,479

נכסים פיננסיים וביטוחיים:

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן

השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת

מזומנים ושווי מזומנים אחרים והשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

נכסי חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

סה"כ נכסים פיננסיים וביטוחיים

התחייבויות פיננסיות וביטוחיות:

הלוואות ואשראי

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח (*)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

סה"כ התחייבויות פיננסיות וביטוחיות

סך הכל חשיפה מאזנית, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סה"כ חשיפה, נטו, במונחי דלתא

באור 29: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והביטוחיים של הקבוצה בחלוקה לביסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024					
פריטים לא כספיים במטבע חוץ או בהצמדה אליו					
סך הכל	פריטים לא כספיים אחרים	הנמדדים לפי שווי הוגן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד
באלפי ש"ח					
625,187	-	-	58,837	-	566,350
5,480,740	492,128	548,368	93,327	2,797,822	1,549,095
50,619	-	-	-	9,896	40,723
5,169,417	5,169,417	-	-	-	-
250,415	(169,851)	-	-	420,266	-
3,542,393	1,014,775	-	-	3,416,482	(888,864)
15,118,771	6,506,469	548,368	152,164	6,644,466	1,267,304
734,340	-	-	-	53,792	680,548
6,091	1,967	1,689	-	-	2,435
983,460	983,460	-	-	-	-
13,601,190	6,658,644	-	-	6,916,592	25,954
356	(1,376)	-	-	1,732	-
15,325,437	7,642,695	1,689	-	6,972,116	708,937
(206,666)	(1,136,226)	546,679	152,164	(327,650)	558,367
392,937	222,620	153,591	(565,570)	200,797	381,499
186,271	(913,606)	700,270	(413,406)	(126,853)	939,866

נכסים פיננסיים וביטוחיים:

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
מזומנים ושווי מזומנים אחרים והשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה

סה"כ נכסים פיננסיים וביטוחיים

התחייבויות פיננסיות וביטוחיות:

הלוואות ואשראי
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (*)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

סה"כ התחייבויות פיננסיות וביטוחיות

סך הכל חשיפה מאזנית, נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סה"כ חשיפה, נטו, במונחי דלתא

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והביטוחיים של הקבוצה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

(*) לצורך גילוי זה, רכיבי המדידה של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה סווגו בהתאם לבסיסי ההצמדה השונים, כמפורט להלן:

1. **חוזי ביטוח הנמדדים בגישת הקצאת הפרמיה (PAA)**
ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי (LRC), לרבות יתרות חייבים וזכאים המסווגות אליה, מסווגות כפריט לא כספי, מאחר שהן משקפות תמורה בגין שירות ביטוחי שטרם סופק.
ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) משקפים בעיקרם תזרים מזומנים בש"ח צמוד מדד. יתרות חייבים וזכאים המסווגות אליה, מהוות פריט כספי ומוקצות לפי בסיסי הצמדה הרלוונטים לפי העניין.
רכיב ה-LC מסווג כפריט כספי צמוד מדד.
2. **חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה**
בחוזים שאינם תלויי תשואה, האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים (BE) ותיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), הן בגין רכיב שירות עבר (LIC) והן בגין רכיב שירות עתיד, (LRC) מסווגים בעיקרם כפריטים כספיים בשקלים צמודי מדד.
יתרות חייבים וזכאים המסווגות להתחייבויות אלה, מהוות פריט כספי ומוקצות לפי בסיסי הצמדה הרלוונטים לפי העניין.
רכיב מרווח השירות החוזי (CSM) – משקף רווח בגין שירות שטרם סופק ולכן מהווה במהותו פריט לא כספי.
3. **חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה**
הנכסים העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה מסווגים כפריט לא כספי כיוון שעיקר השינוי בנכסים כאמור נזקף לזכויות העמיתים/המבוטחים.
בהתאם לכך, התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה, לרבות רכיבי ה-BE וה-RA וכן גם יתרות חייבים וזכאים המסווגות להתחייבויות, מסווגות גם כפריט לא כספי.
רכיב מרווח השירות החוזי (CSM) – משקף רווח בגין שירות שטרם סופק ולכן מהווה במהותו פריט לא כספי.

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(3) סיכון מחיר מניות

א. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (ללא השקעות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר 2025						
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות בבורסות בעולם	בארץ			
			לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
באלפי ש"ח						
29%	79,408	5,024	5,856	1,373	67,155	טכנולוגיה
18%	48,638	788	-	-	47,850	בנקים
1%	1,714	-	-	-	1,714	ביטוח
13%	35,441	1,845	10,103	8,512	14,981	מסחר ושירותים
10%	28,621	-	-	3,178	25,443	נדל"ן ובנייה
29.7%	81,745	3,300	-	13,994	64,451	אחר
100.00%	275,567	10,957	15,959	27,057	221,594	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024						
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	בארץ			
		נסחרות בבורסות בעולם	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
				באלפי ש"ח		
20%	38,914	6,725	-	2,599	29,590	טכנולוגיה
22%	43,372	-	-	-	43,372	בנקים
0%	480	-	-	-	480	ביטוח
0%	390	-	-	-	390	שירותים פיננסיים
16%	31,535	1,543	9,269	6,939	13,784	מסחר ושירותים
13%	26,050	-	-	3,422	22,628	נדל"ן ובנייה
11%	21,700	3,413	-	8,094	10,193	תעשייה
1%	1,153	-	-	-	1,153	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
17.7%	35,091	1,816	-	2,037	31,238	אחר
100.00%	198,685	13,497	9,269	23,091	152,828	סך הכל

ב. למידע על ניתוחי רגישות לסיכון מחיר מניות ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(4) חוזים תלויי תשואה (כהגדרתם בהנחיות להוראות של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012)

ההתחייבויות תלויות תשואה הינן התחייבויות בגין חוזים בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות מסוימות של החברה, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן :
לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004 דמי ניהול קבועים וכן דמי ניהול משתנים בשיעור 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.
בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.
דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (על בסיס שנתי קלנדרי מצטבר) של תיק ההשקעות שנוקף לפוליסות הביטוח, לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותן פוליסות. דמי הניהול המשתנים מחושבים באופן שאינו ליניארי, כיוון שניתן לגבות דמי ניהול משתנים רק מתשואה ריאלית חיובית בניכוי הפסדים ריאליים שנצברו בשנים הקודמות.
לגבי הנכסים וההתחייבויות, נטו מחוזי הביטוח ומהמכשירים הפיננסיים, בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברות הביטוח חשיפה ישירה בגין שינויים בריבית, בשווי ההון של ההשקעות או במדד. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי חברת הביטוח מצטמצמת לחשיפה הנגזרת מדמי הניהול המשתנים, בהתאם לתנודתיות בתשואה הנזקפת למבוטחים, וזאת רק לגבי פוליסות שהוצאו עד 2004, ומן ההיקף הכולל של ההתחייבות ממנה נגזרים דמי הניהול הקבועים של המבטח לגבי כלל המוצרים תלויי התשואה. כמו כן, יש לציין כי דמי הניהול נכללים בחלק החברה בשווי ההון של פריטי הבסיס בהתאם למודל ה-VFA, ועל כן תנודתיות בדמי הניהול נזקפת ל-CSM ומוכרת ברווח או הפסד על פני תקופת השירות. ראו באור 11 ג' (3)

2. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון לכך שהקבוצה תיתקל בקושי לעמוד בהתחייבויות הקשורות לחוזי הביטוח וביטוח המשנה שלה ולהתחייבויות פיננסיות המסולקות באמצעות תשלום מזומן או מסירת נכס פיננסי אחר. בהקשר של אירועי קטסטרופה, קיים גם סיכון נזילות הנובע מפערי עיתוי בין תזרימי המזומנים היוצאים ברוטו לבין תקבולי ביטוח המשנה הצפויים. אף שהאופי הפחות נזיל יחסית של חוזי ביטוח, מאפשר לקבוצה להשקיע בנכסים פחות נזילים אך בעלי תשואה גבוהה יותר, סיכון הנזילות נובע מהחזקת כספים המורכבים מנכסים לא נזילים ומהיווצרות איהתאמות בפרופיל הנזילות של הנכסים וההתחייבויות.

ניהול נכסים והתחייבויות

החברות בקבוצה מנהלות את נכסיהן והתחייבויותיהן בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים והפיננסיים הבלתי מהוונים של הקבוצה. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין היתרות במאזן.
הקבוצה לא כללה במסגרת ניתוח מועדי הפירעון להלן התחייבויות/נכסים בגין יתרת כיסוי בגין חוזי ביטוח ובגין חוזי ביטוח משנה הנמדדים בגישת הקצאת הפרמיה (PAA).
מועדי הפירעון נקבעו כלהלן :
- מועדי הפירעון של כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה נכללו על בסיס עיתוי משוער של יתרות המזומנים נטו שאינם מהוונים המהווים את האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים (BE).
- מועדי הפירעון של הסכומים הבלתי מהוונים של התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה, לרבות תשלומי הריבית, נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום, ההתחייבות מוקצה לתקופה המוקדמת ביותר שבה החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.
- מועדי הפירעון של הסכומים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים, לרבות תקבולי הריבית, נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים.

באור 29: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

○ חוזי ביטוח

(1) ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח

סך הכל	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)									אלפי ש"ח
5,911,499	2,426,643	1,047,790	1,037,481	202,357	218,842	281,023	258,586	438,777	4,456,874
(357,044)	(125,281)	(93,293)	(154,262)	(27,295)	(21,400)	(19,355)	(14,059)	97,901	(261,713)
5,554,455	2,301,362	954,497	883,219	175,062	197,442	261,668	244,527	536,678	4,195,161
183,458	563	(17,355)	4,857	18,700	20,686	21,214	14,808	119,985	180,068
2,038	118	202	463	156	182	215	253	449	1,910
185,496	681	(17,153)	5,320	18,856	20,868	21,429	15,061	120,434	181,978
5,393,421	2,914,375	995,866	676,458	141,798	122,831	181,737	139,923	220,433	3,800,615
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,393,421	2,914,375	995,866	676,458	141,798	122,831	181,737	139,923	220,433	3,800,615
89,187	(11,534)	(54,147)	41,823	15,103	15,362	12,998	3,900	65,682	92,499
2,051	179	252	503	160	182	204	237	334	1,799
91,238	(11,355)	(53,895)	42,326	15,263	15,544	13,202	4,137	66,016	94,298

מגזר ביטוח חיים וחיטון ארוך טווח:

ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

(1) ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח (המשך)

סך הכל	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)									אלפי ש"ח
2,358,525	1,314,890	45,862	145,203	76,028	88,164	142,390	204,490	341,498	1,442,642
(923,767)	(367,753)	(160,431)	(172,814)	(39,888)	(43,504)	(47,729)	(53,168)	(38,480)	(690,292)
1,434,758	947,137	(114,569)	(27,611)	36,140	44,660	94,661	151,322	303,018	752,350
(976,700)	(117,952)	(31,571)	(170,517)	(77,536)	(100,636)	(136,905)	(189,616)	(151,967)	(849,734)
1,836	334	388	714	197	212	238	263	(510)	1,373
(974,864)	(117,618)	(31,183)	(169,803)	(77,339)	(100,424)	(136,667)	(189,353)	(152,477)	(848,361)
2,125,374	1,214,503	29,853	128,744	64,751	100,680	134,994	185,241	266,608	1,266,933
(651,327)	(252,061)	(110,851)	(128,347)	(30,510)	(33,295)	(34,110)	(30,687)	(31,466)	(482,052)
1,474,047	962,442	(80,998)	397	34,241	67,385	100,884	154,554	235,142	784,881
(938,230)	(104,660)	(32,218)	(167,734)	(74,860)	(96,201)	(136,444)	(182,065)	(144,048)	(816,318)
11	10	12	23	7	7	7	-	(55)	(2)
(938,219)	(104,650)	(32,206)	(167,711)	(74,853)	(96,194)	(136,437)	(182,065)	(144,103)	(816,320)

מגזר בריאות:

ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

(1) ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח (המשך)

סך הכל	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים אלפי ש"ח
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)							
6,370,650	1,199,861	550,612	749,574	968,780	1,206,940	1,694,884	6,003,483
-	-	-	-	-	-	-	-
6,370,650	1,199,861	550,612	749,574	968,780	1,206,940	1,694,884	6,003,483
1,961,770	335,225	155,273	218,894	290,673	373,848	587,858	1,855,610
-	-	-	-	-	-	-	-
1,961,770	335,225	155,273	218,894	290,673	373,848	587,858	1,855,610
5,971,146	1,198,156	537,531	715,765	902,608	1,121,845	1,495,241	5,612,295
-	-	-	-	-	-	-	-
5,971,146	1,198,156	537,531	715,765	902,608	1,121,845	1,495,241	5,612,295
1,709,361	308,566	145,325	200,765	257,431	331,715	465,559	1,594,271
-	-	-	-	-	-	-	-
1,709,361	308,566	145,325	200,765	257,431	331,715	465,559	1,594,271

מגזר כללי:

ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

(2) סכומים לפי דרישה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
הערך בספרים (*)	סכומים לפי דרישה	הערך בספרים (*)	סכומים לפי דרישה	
אלפי ש"ח				
313,670	190,544	163,770	284,362	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה
4,188,563	3,637,352	3,926,647	4,610,456	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה
<u>4,502,233</u>	<u>3,827,896</u>	<u>4,090,417</u>	<u>4,894,818</u>	

(*) הערך בספרים הינו יתרת ההתחייבות בדוחות הכספיים בגין קבוצת חוזי הביטוח הרלוונטית המורכבת מהערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה (BE + RA) וממרווח השירות החוזי (CSM).

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

(1) ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין התחייבויות פיננסיות (כולל תשלומי ריבית)

סך הכל	5-10 שנים	1-5 שנים	עד שנה (*)	הערך בספרים
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)			אלפי ש"ח
609,364	72,953	503,575	32,836	475,528
195,226	-	37,713	157,513	184,769
37,549	13,672	14,861	9,016	29,970
550,213	3,559	-	546,654	11,332
2,683,225	-	-	2,683,225	2,683,225
4,075,577	90,184	556,149	3,429,244	3,384,824
517,203	51,579	354,613	111,011	406,043
314,496	-	195,225	119,271	294,438
43,249	17,243	17,050	8,956	33,859
324,329	1,747	-	322,582	6,090
983,460	-	-	983,460	983,460
2,182,737	70,569	566,888	1,545,280	1,723,890

ליום 31 בדצמבר 2025

הלוואות ואשראי, למעט אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירה

אגרות חוב

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (תזרימי מזומנים בברוטו)

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2024

הלוואות ואשראי, למעט אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירה

אגרות חוב

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (תזרימי מזומנים בברוטו)

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין התחייבויות פיננסיות (כולל תשלומי ריבית) (המשך)

(*) סכומים לפי דרישה של התחייבויות פיננסיות

הטבלה להלן מפרטת את ההתחייבויות העומדות לפירעון לפי דרישה. התחייבויות אלו סווגו כעומדות לפירעון עד שנה בטבלת ניתוח מועדי הפירעון לעיל שהינה רצועת הזמן המוקדמת ביותר המוצגת, למרות שמועדי פירעון בפועל עשויים להיות בשנים מאוחרות יותר.

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
סכומים לפי דרישה		
אלפי ש"ח		
983,460	2,683,225	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
983,460	2,683,225	סך הכל

3. סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי

א. חשיפה מירבית לסיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
82,427	48,751	חוזי ביטוח
3,542,394	3,546,472	חוזי ביטוח משנה
50,619	45,408	נכסים פיננסיים
147,449	107,075	אחר

הערכים בטבלה לעיל כוללים, לגבי חוזי ביטוח, במגזר אלמנטר ובריאאות זמן קצר נכסי חוזי ביטוח המתייחסים לרכיב ה-LRC בלבד, וזאת עבור חוזים המצויים בפוזיציות נכס; במגזר חסכון ארוך טווח ובריאאות זמן ארוך נכלל ערך הפרמיה לגבייה. לגבי נכסי חוזי ביטוח משנה, נכללה היתרה בדוח על המצב הכספי של נכסי חוזי ביטוח משנה המצויים בפוזיציות נכס. לגבי נכסים פיננסיים, נכללו הלוואות ופקדונות הנמדדים בעלות מופחתת. הסכומים שמוצגים בשורת אחר, כוללים התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות, מסגרות אשראי לא מנוצלות וכן התחייבויות להשקעה בקרנות חוב.

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

1. ביטוח משנה

הקבוצה מבטחת חלק מעסקיה בביטוח משנה, שרובו נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחים הישירים מחובתם כלפי מבטחיהם על פי פוליסות הביטוח.

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

הקבוצה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית הממונה קובעים הדירקטוריונים בקבוצה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרו ו/או יתקשרו החברות בקבוצה, המבוססות על דירוגים הבינלאומיים. חשיפות אלו מנוהלות בקבוצה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות הקבוצה מפורזות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בינ"ל גבוהים.

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

1. ביטוח משנה (המשך)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בחלוקה לדירוגים :

חובות בפיגור של מבטח המשנה (ג)			תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי ביטוח משנה (FCF) (א)					
מערל שנה	שנה לשנה	סה"כ חשיפה נטו (ב) (ד)	בניכוי : סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה	בביטוח כללי	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	סך פרמיות ששולמו למבטחי משנה לשנת 2025	דירוג
אלפי ש"ח								
-	-	522,856	97,155	555,970	48,214	15,828	243,589	-AA
-	-	391,569	-	190,638	(29,368)	230,299	335,547	-AA
-	-	598,385	-	475,758	137,244	(14,618)	368,500	
-	-	1,512,810	97,155	1,222,366	156,090	231,509	947,635	
		373,941		136,177	237,764	(68,624)	45,428	+A
		282,716		62,301	220,415		88,606	+A
		1,217,518		898,997	387,145	-	673,975	
-	-	1,874,175	-	1,097,474	845,325	(68,624)	808,008	
		395	-	395	-	-	7,340	
-	-	395	-	395	-	-	7,340	
-	-	3,387,379	97,155	2,320,235	1,001,415	162,885	1,762,984	

קבוצת דירוג : (*)

AA ומעלה

Swiss Reinsurance Company Limited

Munich Reinsurance Company AG

אחרים

סך הכל

A

Lloyd's

.Everest Reinsurance Co

אחרים

סך הכל

BBB

New India Assurance Co Ltd

סך הכל

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

1. ביטוח משנה (המשך)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזה ביטוח משנה בחלוקה לדירוגים (המשך):

הערות

- (א) הסכומים בבאור כוללים את תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזה ביטוח משנה המורכבים מהאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) ומתיאום הסיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA) ומיתרות חייבים וזכאים ופקדונות מבטחי משנה. גם עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יש לכלול את סכום הנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC) (לרבות רכיב השבת הפסד).
- (ב) סך הכל החשיפה למבטחי המשנה הינה: אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזה ביטוח משנה בניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם. הפקדונות ממבטחי משנה מוכרים כחלק מנכסי חוזה ביטוח המשנה.
- (ג) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ-21 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.
- (ד) סך כל ההפרשה לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות ובעתודות מסתכם בסך של 21 מיליוני ש"ח המהווים כ-0.6% מסך החשיפה ליום 31 בדצמבר 2025.
- (ה) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות כללי ההשקעה.
- (ו) בחברה סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 1.8% (MPL) הינה ליום 31 בדצמבר 2025 כ-10,228 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024 כ-8,123 מיליוני ש"ח), ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו 1,691 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024 כ-1,512 מיליוני ש"ח).
- בווישור ביטוח סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 1.8% (MPL) הינה ליום 31 בדצמבר 2025 כ-96 מיליוני ש"ח, ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו כ-28 מיליוני ש"ח.
- (ז) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2025.

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל

(1) נכסים פיננסיים בארץ – לפי סוגי נכסים
הטבלה להלן מציגה ניתוח לאיכות האשראי של הנכסים הפיננסיים אשר קיים בגינם סיכון אשראי הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ועלות מופחתת. הניתוח מוצג בחלוקה לרמות המדידה של הפסדי האשראי.
ככלל, הערך בספרים ברוטו של הנכסים הפיננסיים מייצג את החשיפה המירבית לסיכון אשראי בהתעלם מערכם של בטחונות או אמצעים אחרים לחיזוקי אשראי כלשהם.

ליום 31 בדצמבר 2025					
אחר			עבור חוזים תלויי תשואה		
עלות מופחתת (ב)			מזה:		
נכסים פיננסיים בדירוג פנימי	סך הכל	נכסים בגינם הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)	נכסים פיננסיים בדירוג פנימי	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)
אלפי ש"ח					
-	3,020,692	-	3,020,692	-	562,740
-	3,020,692	-	3,020,692	-	562,740
-	3,020,692	-	3,020,692	-	562,740
-	1,306,031	-	1,306,031	-	682,689
13,664	328,307	-	328,307	14,186	687,733
-	5,997	-	5,997	-	121,357
13,664	1,640,335	-	1,640,335	14,186	1,491,779
-	1,640,335	-	1,640,335	14,186	1,491,779
-	107,446	43,092	64,354	-	29,477
17,242	47,125	-	47,125	10,304	39,256
-	302,397	2,316	300,081	-	159,363
17,242	456,968	45,408	411,560	10,304	228,096
-	-	-	-	-	-
-	456,968	45,408	411,560	10,304	228,096
-	464,240	-	464,240	-	381,617
-	-	-	-	-	-
-	464,240	-	464,240	-	381,617
-	-	-	-	-	-
-	464,240	-	464,240	-	381,617
-	5,582,235	45,408	5,536,827	24,490	2,664,232

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

אג"ח ממשלתיות: (ג)

AA ומעלה

סך הכל אג"ח ממשלתיות

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

אג"ח קונצרניות: (ד)

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

סך הכל אג"ח קונצרניות

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

מכשירי חוב אחרים: (ה)

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

סך הכל מכשירי חוב אחרים

עלות מופחתת

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

נכסים פיננסיים אחרים: (ו)

AA ומעלה

לא מדורג

סך הכל נכסים פיננסיים אחרים

עלות מופחתת

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

סך הכל ערך בספרים נכסים פיננסיים בארץ

ככלל, הערך בספרים ברוטו של הנכסים הפיננסיים מייצג את החשיפה המירבית לסיכון אשראי, בהתעלם מערכם של בטחונות או אמצעים אחרים לחיזוקי אשראי כלשהם.

באור 29 -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

(2) נכסים פיננסיים בארץ – לפי סוגי בטחונות

(א) נכסים פיננסיים בארץ המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
137,267	137,267	-	-	-
6,705	-	-	250	6,455
10,304	-	-	10,304	-
15,447	-	-	-	15,447
27,465	894	-	18,996	7,575
146,577	47,054	-	51,722	47,801
343,765	185,215	-	81,272	77,278

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות בשעבוד נדל"ן

הלוואות בשעבוד מניות המקנות שליטה

נכס חוב המובטח באמצעות חוב

נכס חוב המובטח באמצעות פיקדונות והלוואות

בטחונות אחרים

לא מובטחים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

באור 29 -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

(2) נכסים פיננסיים בארץ – לפי סוגי בטחונות (המשך)

○ נכסים פיננסיים בארץ המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
133,382	133,382	-	-	-
3,852	-	-	283	3,569
10,946	-	-	10,946	-
34,706	-	24,333	-	10,373
41,247	2,125	-	30,365	8,757
125,028	38,089	-	58,111	28,828
349,161	173,596	24,333	99,705	51,527

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות בשעבוד נדל"ן

הלוואות בשעבוד מניות המקנות שליטה

בטחונות אחרים

לא מובטחים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 29 -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

(2) נכסים פיננסיים בארץ - לפי סוגי בטחונות (המשך)

○ נכסים פיננסיים בארץ - אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
225,738	225,738	-	-	-
32	-	-	-	32
17,242	-	-	17,242	-
15,447	-	-	-	15,447
142,521	43,453	-	22,709	76,359
184,865	33,206	-	37,377	114,282
585,845	302,397	-	77,328	206,120

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות בשעבוד נדל"ן

הלוואות בשעבוד מניות המקנות שליטה

בטחונות אחרים

לא מובטחים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי - אחר

באור 29 : -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

(2) נכסים פיננסיים בארץ – לפי סוגי בטחונות (המשך)

(ב) נכסים פיננסיים בארץ – אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
199,566	199,566	-	-	-
108	-	-	-	108
18,316	-	-	18,316	-
40,250	-	29,877	-	10,373
161,192	48,704	-	35,762	76,726
267,585	125,018	-	51,861	90,706
<u>687,017</u>	<u>373,288</u>	<u>29,877</u>	<u>105,939</u>	<u>177,913</u>

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות בשעבוד נדל"ן

הלוואות בשעבוד מניות המקנות שליטה

בטחונות אחרים

לא מובטחים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי - אחר

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

(3) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ – חשיפה מירבית לסיכון אשראי

(א) מכשירים חוץ מאזניים בארץ המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	BBB עד A	AA ומעלה
		אלפי ש"ח		
-	35,311	12,098	18,697	4,516
-	78,361	78,361	-	-
-	113,672	90,459	18,697	4,516

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות
התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה

סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	BBB עד A	AA ומעלה
		אלפי ש"ח		
-	68,843	20,471	18,697	29,675
-	82,170	82,170	-	-
-	151,013	102,641	18,697	29,675

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות
התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה

סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

(3) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ – חשיפה מירבית לסיכון אשראי (המשך)

א) מכשירים חוץ מאזניים בארץ – אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	BBB עד A	AA ומעלה
	אלפי ש"ח			
-	198	198	-	-
-	56,157	31,652	19,989	4,516
-	60,588	60,588	-	-
-	116,943	92,438	19,989	4,516

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

ערביות פיננסיות שניתנו שלא מטופלות כחוזי ביטוח

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה

סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ - אחר

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	BBB עד A	AA ומעלה
	אלפי ש"ח			
-	198	198	-	-
(2,150)	116,924	62,255	19,989	34,680
-	49,294	49,294	-	-
(2,150)	166,416	111,747	19,989	34,680

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

ערביות פיננסיות שניתנו שלא מטופלות כחוזי ביטוח

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה

סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ - אחר

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)

(4) נכסים פיננסיים בחו"ל – לפי סוגי נכסים

הטבלה להלן מציגה ניתוח לאיכות האשראי של הנכסים הפיננסיים אשר קיים בגינם סיכון אשראי הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ועלות מופחתת. הניתוח מוצג בחלוקה לרמות המדידה של הפסדי האשראי. ככלל, הערך בספרים ברוטו של הנכסים הפיננסיים מייצג את החשיפה המירבית לסיכון אשראי, בהתעלם מערכם של בטחונות או אמצעים אחרים לחיזוקי אשראי כלשהם.

ליום 31 בדצמבר 2025

אחר	עבור חוזים תלויי תשואה	
שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)	סך הכל
אלפי ש"ח		
-	-	4,234
93,090	93,090	10,967
93,090	93,090	15,201
93,090	93,090	15,201
32,129	32,129	54,383
9,493	9,493	3,302
41,622	41,622	57,685
41,622	41,622	57,685
9,217	9,217	1,115
9,217	9,217	1,115
9,217	9,217	1,115
143,929	143,929	74,001

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)

אג"ח ממשלתיות: (ג)

A ומעלה

BBB

סך הכל אג"ח ממשלתיות

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

אג"ח קונצרניות: (ד)

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל אג"ח קונצרניות

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

נכסים פיננסיים אחרים: (ו)

A ומעלה

סך הכל נכסים פיננסיים אחרים

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

סך הכל ערך בספרים נכסים פיננסיים בחו"ל

באור 29 -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)

(4) נכסים פיננסיים בחו"ל – לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

עבור חוזים תלויי תשואה		אחר
שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)	סך הכל
אלפי ש"ח		
2,103	2,103	5,127
15,046	15,046	9,939
17,149	17,149	15,066
17,149	17,149	15,066
45,262	45,262	74,503
10,542	10,542	9,319
55,804	55,804	83,822
55,804	55,804	83,822
4,155	4,155	8,448
4,155	4,155	8,448
77,108	77,108	107,336

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)

אג"ח ממשלתיות: (ג)

A ומעלה

BBB

סך הכל אג"ח ממשלתיות

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

אג"ח קונצרניות: (ד)

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל אג"ח קונצרניות

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

נכסים פיננסיים אחרים: (ו)

A ומעלה

ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

סך הכל ערך בספרים נכסים פיננסיים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(א) נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(ב) נכסים הנמדדים בעלות מופחתת

(ג) אג"ח ממשלתיות סחירות ושאינן סחירות.

(ד) אג"ח קונצרניות סחירות ושאינן סחירות.

(ה) פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים, הלוואות, ומכשירי חוב אחרים סחירים ושאינם סחירים.

(ו) מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה והשקעות פיננסיות אחרות אשר בגינם קיים לחברה סיכון אשראי.

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

(5) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל – חשיפה מירבית לסיכון אשראי

א. מכשירים חוץ מאזניים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית	
	לא מדורג	סך הכל
-	76,314	76,314
-	76,314	76,314

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)

התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה
סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית	
	לא מדורג	סך הכל
-	105,329	105,329
-	105,329	105,329

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)

התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה
סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

באור 29 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

5) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל – חשיפה מירבית לסיכון אשראי (המשך)

ב. מכשירים חוץ מאזניים אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית	
	סך הכל	לא מדורג
-	39,674	39,674
-	39,674	39,674

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)

התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה

סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל - אחר

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית	
	סך הכל	לא מדורג
-	57,232	57,232
-	57,232	57,232

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)

התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה

סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל - אחר

באור 29 -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)

5) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל – חשיפה מירבית לסיכון אשראי (המשך)

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (ללא השקעות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר 2025

סיכון חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
סכום באלפי ש"ח	מסה"כ %	סכום באלפי ש"ח
-	15%	319,185
-	-	-
-	2%	33,971
-	12%	255,451
13,462	28%	602,589
24,505	18%	376,704
17,804	14%	290,762
-	12%	260,265
55,771	100.0%	2,138,927
-		3,113,783
55,771		5,252,710

ענף משק

בנקים

ביטוח

שירותים פיננסיים

מסחר ושירותים

נדל"ן ובנייה

אנרגיה וחיפושי נפט וגז

אנשים פרטיים

אחר

סך הכל

אג"ח מדינה

סך הכל השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

באור 29 -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחול (המשך)

(5) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחול – חשיפה מירבית לסיכון אשראי (המשך)

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (ללא השקעות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

סיכון חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
סכום באלפי ש"ח	מסה"כ %	סכום באלפי ש"ח
-	0.2%	3,096
-	12.1%	234,840
-	0.1%	1,431
-	1.5%	29,307
-	10.8%	211,101
43,633	28.0%	544,403
-	0.1%	2,364
-	0.2%	3,235
29,667	15.8%	307,550
13,624	14.4%	280,410
30,000	16.9%	330,003
116,924	100.0%	1,947,740
-		2,542,591
116,924		4,490,331

ענף משק

טכנולוגיה

בנקים

ביטוח

שירותים פיננסיים

מסחר ושירותים

נדל"ן ובנייה

תעשייה

השקעה ואחזקות

אנרגיה וחיפוש נפט וגז

אנשים פרטיים

אחר

סך הכל

אג"ח מדינה

סך הכל השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

(2) הערכת הפסדי אשראי חזויים

נכסים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

החברה מודדת את כל הנכסים הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה בשווי הוגן דרך רווח והפסד ועל כן לא מכירה בהפרשה מירידת ערך בגין נכסים אלו.

נכסים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

החברה מודדת את כל הנכסים הפיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כמו כן, בחברה הבת קיימים נכסים הנמדדים בעלות מופחתת אך הפרשה לירידת ערך בגין נכסים אלו אינה מהותית.

באור 29 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכונים גיאוגרפיים (ללא נכסים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר 2025

ממשלתיות	אג"ח	קונצרניות	אג"ח	מניות	השקעה	קרנות	קרנות סל	נאמנות	נדל"ן להשקעה	נכסי ביטוח משנה(*)	השקעות אחרות(**)	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח														
3,099,690	1,656,992	264,611	-	53,943	-	-	1,006,482	-	1,848	1,263,592	7,347,158	29,042	7,376,200	ישראל
-	20,958	10,956	196,315	24,227	3,132	-	465,400	154,676	875,664	523,992	-	523,992	519,984	ארה"ב
-	4,008	-	-	-	-	-	312,891	-	130,486	714,818	-	714,818	-	בריטניה
-	-	-	-	-	-	-	312,891	-	130,486	714,818	-	714,818	-	צרפת
-	-	-	-	-	-	-	312,891	-	130,486	714,818	-	714,818	-	ספרד
-	-	-	-	-	-	-	312,891	-	130,486	714,818	-	714,818	-	שוויץ
-	-	-	5,829	-	-	-	366,370	34,554	406,753	1,924	408,677	873	737,991	אירופה
14,093	-	-	-	14,952	41,770	1,824	648,817	15,662	737,118	873	737,991	873	737,991	אחר
3,113,783	1,681,958	275,567	217,096	79,994	44,902	1,006,482	3,160,614	1,468,484	11,048,880	254,085	11,302,965	254,085	11,302,965	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2024

ממשלתיות	אג"ח	קונצרניות	אג"ח	מניות	השקעה	קרנות	קרנות סל	נאמנות	נדל"ן להשקעה	נכסי ביטוח משנה(*)	השקעות אחרות (**)	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח														
ישראל	2,527,715	1,309,686	185,188	-	65,411	-	844,915	-	1,551,812	6,484,727	16,726	6,501,453		
ארה"ב	2,103	29,157	13,497	163,508	20,689	3,250	-	-	147,949	380,153	153,591	533,744		
אחר	12,773	14,080	-	8,027	417	41,594	-	-	52,225	129,115	-	129,115		
סך הכל	2,542,591	1,352,923	198,685	171,535	86,517	44,844	844,915	-	1,751,986	6,993,995	170,317	7,164,312		

(*) נכסי ביטוח משנה אינם כוללים יתרת CSM.

(**) השקעות אחרות כוללות השקעות בחברות כלולות, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים בניכוי נגזרים הכלולים בסעיף התחייבויות פיננסיות.

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2025				נכסים:
אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם (*)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	-	351	36ד'9)	השקעות פיננסיות
-	-	24,087	36ד'1)	התחייבויות:
15,297	-	2,109		הלוואות ואשראי
-	223	-		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות אחרות

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה על סך של 1,421 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2024				נכסים:
אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם (*)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	-	941	36ד'9)	השקעות פיננסיות
-	-	22,239	36ד'1)	התחייבויות:
10,772	-	1,851		הלוואות ואשראי
-	344	-		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות אחרות

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה על סך של 1,636 אלפי ש"ח.

באור 30 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	(3,639)	-	ד'36(34)	הוצאות משירותי ביטוח - עמלות
-	-	1,113	ד'36(17,9)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(31,534)	-	(12,237)	ד'36(20,15)	הוצאות תפעוליות אחרות (ראו סעיף ג')
-	-	(3,832)	ד'36(8,1)	הוצאות מימון אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	(4,168)	-	ד'36(34)	הוצאות משירותי ביטוח - עמלות
-	-	1,030	ד'36(17,9)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(28,738)	-	(13,739)	ד'36(20,15)	הוצאות תפעוליות אחרות (ראו סעיף ג')
-	-	(9,393)	ד'36(8,1)	הוצאות מימון אחרות

נושאי משרה בחברה עשויים לרכוש, מזמן לזמן, חוזי ביטוח וחוזי השקעה שהונפקו על-ידי הקבוצה וזאת בסכומים שאינם מהותיים לחברה, בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל.

ג. בסעיף ב' לעיל נכללו תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024		2025		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
27,400	31	29,394	28	הטבות לזמן קצר *
1,589	12	1,845	11	הטבות אחרות לזמן ארוך
-	-	559	10	תשלום מבוסס מניות (ראו באור 26)
28,989	43	31,798	49	סך הכל

(* כולל שכר דירקטורים)

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

עסקאות עם בעל שליטה המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. לעניין כתב התחייבות הון רובד 1 נוסף אשר הועמד על-ידי גלובלטק ראו באור 14/ב'1)ג' לעיל.
 2. לעניין עסקה לרכישת מלוא החזקות גלובלטק בווישור ביטוח על-ידי החברה תמורת הקצאת מניות החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ראו באור 1א'1)6) לעיל.
 3. לעניין אישור מחדש של כתבי התחייבות לשיפוי ופטור לנושאי משרה ודירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בתנאי כהונתם, ראו סעיף 33 להלן.
 4. לעניין התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (כולל המנכ"ל ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בתנאי כהונתם) בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תשי"ס (להלן: "תקנות ההקלות") ראו סעיף 33 להלן.
 5. לעניין החלטת דירקטוריון החברה בעניין תנאי כהונתו והעסקתו של מר צבי ברק, הנמנה על יחיד קבוצת השליטה בחברה, והחלטה בעניין גמול שנתי וגמול השתתפות בשיבות הדירקטוריון וועדותיו לדירקטורים שיכחנו מעת לעת בחברה, ראו באור 30(ד)29(ג) להלן.
 6. לעניין אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל וינשל הנמנה על יחיד קבוצת השליטה, כדירקטור בחברה ראו באור 30(ד)29(ה) להלן.
 7. לעניין אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר אורי ארדה, המכהן כדירקטור בגלובלטק ומכהן כחבר ועדת השקעות נוסטרו בחברה ראו באור 30(ד)29(ו) להלן.
 8. ערבות גלובלטק לתשלומי ריבית בגין כתב התחייבות לתאגיד בנקאי בימים 11 באוגוסט 2022 ו-24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם לתקנה 51(1) לתקנות ההקלות את התקשרות החברה עם גלובלטק, בעלת השליטה בחברה, לקבלת ערבות מגלובלטק בגין תשלומי ריבית שהחברה תהיה חייבת בהם מכוח כתב ההתחייבות הנדחה בסך 130 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי, וזאת בתמורה שנתית של -0.7% מגובה הערבות.
- בשנת הדוח רשמה החברה הוצאה בסך 442 אלפי ש"ח בגין הערבות כאמור לעיל (בשנת 2024 רשמה החברה הוצאה בסך 495 אלפי ש"ח).
9. הסכם פשרה בהליך גישור מול מנכ"ל לשעבר, מר אמיל וינשל וחברה בבעלותו
- בשנת 2018 הומצאו לחברה שומות מס לשנים 2015-2011 (להלן: "השומות"), לפיהן תשלומים ששילמה החברה כדמי ניהול לחברות בבעלות נושאי משרה עבור שירותיהם סווגו כתשלומי שכר, וכתוצאה מכך החברה חויבה בסכומי מס נוספים מעבר לחבות המס שחושבה על ידה. ביום 10 במרס 2021 נחתם הסכם פשרה בין החברה למס הכנסה (להלן: "הסכם מס הכנסה") במסגרתו נקבע מנגנון לפיו נושאי משרה לגביהם התייחסו השומות יישאו בחבות המס הנובעות מהסכם מס הכנסה. כמו כן, נקבע בהסכם מס הכנסה כי עקרונותיו יחולו בשינויים המתחייבים גם על שנת 2016. בהתאם להסכם מס הכנסה, החברה שילמה את המס ובמקביל פנתה בדרישה לחברות ניהול בבעלות נושאי המשרה ששירותיהם סווגו כתשלומי שכר, להשיב לה את הסכומים.
- בין החברה לבין מר אמיל וינשל שכיחן כמנכ"ל החברה בין השנים 2015-2012, ולחברת א.א.שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ (להלן: "חברת הניהול"), חברה בבעלותו של מר אמיל וינשל (להלן יחד: "קבוצת א.א.שי"), התנהלו הליכים משפטיים בנוגע למסים ותשלומי החובה החלים על הסכומים ששילמה החברה לחברת הניהול בין השנים 2012-2016 עבור שירותי הניהול של מר אמיל וינשל. בחודש דצמבר 2020 הגישה החברה תביעה כנגד קבוצת א.א.שי לבית המשפט המחוזי בתל אביב וזאת עקב התנגדותו של מר וינשל לדרישת החברה לשאת בחבות המס הנובעות מהסכם הפשרה כאמור. בהתאם לכך, הגישה החברה ביום 31 בדצמבר 2020 תביעה כנגד מר אמיל וינשל וקבוצת א.א.שי. לאחר חתימת הסכם רכישת מניות השליטה בחברה על-ידי גלובלטק, שאמיל וינשל נמנה על בעלי השליטה בה, פנו הצדדים להליך גישור במסגרתו הושג מתווה פשרה לפיו: קבוצת א.א.שי תשלם את סכום מס ההכנסה החל על הכנסתה בגין שנת 2012 בסך 1,038 אלפי ש"ח, וכן סכום נוסף לחברה בסך של 1,462 אלפי ש"ח. עקב ההסכם תזוכה החברה על-ידי רשויות המס בסכום של 2,626 אלפי ש"ח נוסף לסכום ששולם על-ידי קבוצת א.א.שי לאיילון ביטוח. הסכום הכולל שעל קבוצת א.א.שי לשאת בו על-פי הסכם סווג כהלוואה מהחברה בריבית ששיעורה פריים, והיא תיפרע ב-48 תשלומים שווים. בהמשך לכך, בימים 26 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021 ו-9 בפברואר 2022 התקבלו אישורי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, למתווה הפשרה, כאמור. נכון למועד הדוח יתרת ההלוואה של א.א.שי עומדת על סך של 351 אלפי ש"ח.
- בשנת הדוח רשמה הקבוצה הכנסה בסך 17 אלפי ש"ח בקשר עם האמור לעיל.
10. לעניין הסדר תיחום פעילות בין גלובלטק לחברה בקשר עם פעילות האשראי בחברת גלובלטק מימון בע"מ ראו באור 1א'13) לעיל.

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה המנויות בסעיף 4270(4) - ווישור ביטוח

11. התקשרות עם מר ניצן צעיר הרים ותנאי העסקתו (מבעלי השליטה בחברה, לשעבר מנכ"ל ווישור ביטוח וכיום יועץ להנהלת ווישור ביטוח)

מר ניצן צעיר הרים, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, כיהן כמנכ"ל ווישור ביטוח מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 24 בספטמבר 2024 ומאז מועד הוא מכהן כיועץ להנהלת ווישור ביטוח, כמתואר להלן, וללא שינוי בתנאי העסקתו. בנוסף לכך, מכהן מר צעיר הרים כמנכ"ל גלובלטק החל מיום 29 בדצמבר 2020. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בינו לבין ווישור ביטוח וגלובלטק.

נכון למועד פרסום הדוח, ובהתאם להחלטת דירקטוריון גלובלטק מיום 7 בפברואר 2023 ולהחלטת דירקטוריון ווישור ביטוח מיום 28 בפברואר 2023, עלות ההעסקה של מר צעיר הרים מתחלקת באופן שווה בין ווישור ביטוח ו-גלובלטק, באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן.

ביום 28 באוגוסט 2024 הודיע מר ניצן צעיר הרים לדירקטוריון ווישור ביטוח, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח, לצד המשך העמדת השירותים לווישור ביטוח הנדרשים לצורך ההמשכיות העסקית שלה (לרבות בהקשרי מערכת הליבה של ווישור ביטוח) בהתאם להתחייבות שניתנה על-ידו ועל-ידי גלובלטק לחברה בהסכם ההתקשרות שבין החברה לגלובלטק מיום 14.3.2024. במסגרת רכשה החברה את מלוא הון המניות (100%) של ווישור ביטוח כפי שהושלם ביום 1.7.2024 ("הסכם ההתקשרות" ו-"העסקה", בהתאמה), וליווי הפעילות השוטפת שלה, כמפורט להלן.

בהתאם ובהמשך להתחייבות גלובלטק ומר צעיר הרים במסגרת הסכם ההתקשרות, כי מר צעיר הרים, בהיותו "איש מפתח מהותי" בווישור ביטוח, יתחייב לתקופת העסקה /מתן שירותים בווישור ביטוח שלא תפחת מ- 24 חודשים ממועד השלמת העסקה (בהעסקה ישירה או במתן ייעוץ או שירותים), בהיקף של חצי משרה לפחות (או שווה ערך לו במקרה של מתן שירותי ייעוץ בתנאים הקיימים, בהתאם לחלקיות משרה) - החל מיום 24 בספטמבר 2024, מר צעיר הרים מכהן כיועץ להנהלת ווישור ביטוח בהיקף של חצי משרה לפחות כאמור בתנאים הקיימים בהתאם לחלקיות משרה. במסגרת זו, בין היתר, מר צעיר הרים היה אמון על חפיפה וליווי של המנכ"ל הנכנס של ווישור ביטוח ככל שנדרש, וכן אמון על סיוע וליווי בהיבטים שונים הקשורים למערכות טכנולוגיות (לרבות מערכת הליבה של ווישור ביטוח), סיוע בשמירה על קשרי לקוחות אסטרטגיים, פיתוח עסקי, ליווי ווישור ביטוח במכרזים מהותיים, פיתוח של מוצרים חדשים וכניסה לתחומי פעילות חדשים, שמירה על קשר עם מבטחי משנה, ליווי הסינרגיה בין חברות הקבוצה ועוד.

להלן תיאור עיקרי תנאי העסקה של מר ניצן צעיר הרים, כפי שאושרו ביום 21 בנובמבר 2022 על-ידי האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של גלובלטק: עלות העסקתו הכוללת של מר ניצן צעיר הרים, בגין מכלול שירותיו לחברות בקבוצת גלובלטק, כוללת שכר חודשי בסך 150,000 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2023 וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, מימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בווישור ביטוח וגלובלטק. בהתאם להסכם העסקה, החל מחודש נובמבר 2022, אין למר צעיר הרים זכאות למענק משתנה מבוסס יעדים.

לווישור ביטוח זכות לבטל את העסקתו של מר ניצן צעיר הרים על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בווישור ביטוח וגלובלטק כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ביטוח וגלובלטק וכפי שיאושרו מעת לעת.

יצוין, כי ההתקשרות עם מר ניצן צעיר הרים נכללה בהתקשרויות הנלוות שהיוו מקשה אחת עם עסקת רכישת מניות ווישור ביטוח על-ידי החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 7 במאי 2024.

על-פי דין, תנאי כהונה והעסקה של בעל שליטה, המכהן כנושא משרה בגלובלטק הינם בגדר עסקה כאמור בסעיף 4270(4) לחוק החברות, ולפיכך טעונים אישור של האסיפה הכללית של בעלי המניות של גלובלטק אחת ל-3 שנים. כפי שנמסר לחברה, ביום 13 בנובמבר 2025, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון גלובלטק מיום 25 בספטמבר 2025 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של גלובלטק מחדש את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ניצן צעיר הרים כמתואר לעיל ובכפוף לעדכון שלהלן, וזאת בגין כהונתו כמנכ"ל גלובלטק ו/או תפקידים נוספים שיהיו לו מעת לעת ביחס לחברות הבנות של גלובלטק בארץ ובחו"ל, לרבות כהונה כדירקטור בחברות הבנות של קבוצת גלובלטק לפי העניין ושירותיו בווישור ביטוח, ולתקופה של עד שלוש שנים ממועד אישור אסיפה 2025 (להלן: "אישור אסיפת גלובלטק 2025"). במסגרת אישור אסיפת גלובלטק 2025, אושר כי במקרה שבו עלות רכישת כיסוי אובדן כושר עבודה בגובה 75% משכר הבסיס הכולל של מר צעיר הרים תעלה על הפרשות המעסיק לתגמולים (7.5% משכר הבסיס הכולל), גלובלטק תשלם על חשבונה את הפער הנדרש לרכישת ביטוח אובדן כושר עבודה כאמור, ממועד אישור האסיפה הכללית (על-פי תנאי ההעסקה המקוריים התחייבות זוהי קיימת גם לווישור ביטוח, בגין החלק היחסי של התגמול המיוחס לה). עוד אושר כי בסיום תקופת ההתחייבות של גלובלטק כלפי החברה (איילון), גלובלטק תוכל (אך אינה מחויבת), לעדכן את שיעורי היקף משרתו של מר צעיר הרים בחברות קבוצת גלובלטק, בהתאם לצורכי קבוצת גלובלטק, ללא שינוי בהיקף התגמול הכולל של מר צעיר הרים, בכפוף לאישור האורגנים הרלוונטיים, מבלי להידרש לאישור נוסף של האסיפה הכללית של גלובלטק. תנאי ההתקשרות המעודכנים שאושרו על-ידי האסיפה הכללית כאמור, תואמים את מדיניות התגמול של גלובלטק, בנוסח כפי שאושר באותו מועד על ידי האסיפה הכללית.

הוצאות ווישור ביטוח בגין ההתקשרות כאמור בשנת 2025 הסתכמו בסך של כ- 1,631 אלפי ש"ח (בשנת 2024 לסך של 1,575 אלפי ש"ח).

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה המנויות בסעיף 4(270) - ווישור ביטוח (המשך)

12. העסקת קרוב של בעל השליטה בקבוצה

מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בקבוצה, מכהן כחשב בווישור ביטוח מיום 1 בנובמבר 2018. בנוסף לשכר חודשי, הוא זכאי להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי ווישור ביטוח. תקופת העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח אינה קצובה בזמן, וכפופה לאישורים בדיון. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקה כולל התחייבות מצד מר דניאל ויינשל לשמירה על סודיות ועל הקניין הרוחני של ווישור ביטוח ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור ביטוח על-פי שיקול דעת האורגנים של ווישור ביטוח והדיון.

ביום 28 באוגוסט 2024 אישרה ועדת הביקורת של ווישור ביטוח, בהתאם להמלצת מנכ"ל ווישור ביטוח, את עדכון שכרו של מר דניאל ויינשל, לסך המקסימלי של מסגרת השכר שאושרה לו, בהתאם למנגנון עדכון שאושר על-ידי האסיפה הכללית של גלובלסק ביום 27 בנובמבר 2022 (לאחר שמנגנון זה אושר בועדות הביקורת, ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח ושל גלובלסק בהתאמה). עדכון השכר נכנס לתוקף, החל משכר חודש יולי 2024, וזאת לאחר אישור העדכון גם בועדת התגמול של החברה ביום 22 לספטמבר 2024.

החל מיום 31 באוקטובר 2024 מכהן מר דניאל ויינשל כיו"ר דירקטוריון נכונים סוכנות לביטוח בע"מ והחל מיום 14 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, מכהן מר דניאל ויינשל כדירקטור באיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, שהיון חברות בת של החברה. בגין כהונתו אלו מר ויינשל לא זכאי לתגמול, למעט הכללתו בפוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה.

ביום 23 במרס 2026 וביום 25 במרס 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון ווישור ביטוח בהתאמה, הצעה לעדכון לתנאי התגמול של מר ויינשל בגין תפקידו בווישור ביטוח, כמפורט להלן: עדכון שכרו של מר ויינשל מסך של 29,000 ש"ח (ברוטו) לחודש לסך של 32,000 ש"ח (ברוטו) בחודש, עדכון רכיב החזר הוצאות רכב מ-2,000 ש"ח (ברוטו) לחודש לסך של 3,500 ש"ח (ברוטו) לחודש. כמו כן, אישרו האורגנים הנ"ל לעדכן את תנאי זכאותו של מר ויינשל למענק שנתי, כך שהמענק לא יהיה תלוי שיקול דעת, אלא תלוי במודדים אובייקטיביים חיצוניים, כדלקמן: מדי שנה קלנדרי מלאה שבמהלכה יעבוד מר ויינשל, הוא יוכל להיות זכאי לבונוס/מענק שנתי בשיעור של שלוש (3) משכורות כוללות ברוטו (ללא נלוות וללא תנאים סוציאליים) וזאת בהתאם ובכפוף לעמידתו ביעדים המדידים המצטברים הבאים: (1) ככל והתשואה על ההון של ווישור ביטוח תעלה על 10% בכל שנה קלנדרי רלוונטית, לפי הדוחות הכספיים השנתיים של ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר לאותה שנה ו-(2) יחס כושר הפירעון הכלכלי שתציג ווישור ביטוח, במסגרת דוחות הסולבנסי ליום 31 בדצמבר לכל שנה רלוונטית, שמצורפים לדוחות הכספיים של ווישור ביטוח, לא יפחת מ-100%. הצעת העדכון כאמור, כפופה לאישור האורגנים הרלוונטיים בחברה.

ביום 9 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול וכן אישור האורגנים המוסמכים בווישור ביטוח, מענק בגובה 1.6 משכורות בגין שנת 2024 למר דניאל ויינשל, בקשר עם תפקידו כחשב בווישור ביטוח (שכרו החודשי של מר ויינשל עומד על כ-29,000 ש"ח ברוטו לחודש).

יצוין, כי ההתקשרות עם מר דניאל ויינשל נכללה בהתקשרויות הנלוות שהיוו מקשה אחת עם עסקת רכישת מניות ווישור ביטוח על-ידי החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 7 במאי 2024.

הוצאות ווישור ביטוח בגין העסקה כאמור בשנת 2025 הסתכמו בסך של כ-640 אלפי ש"ח (בשנת 2024 בסך של כ-613 אלפי ש"ח).

13. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בווישור ביטוח

לפרטים על אודות אישור מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לבעלי השליטה בקבוצת גלובלסק במסגרת כהונתם כנושאי משרה בווישור ביטוח, ראו באור 30(ד)(33) (ג) להלן.

יצוין, כי כתב השיפוי והפטור כאמור נכלל במסגרת ההתקשרויות הנלוות שהיוו מקשה אחת עם עסקת רכישת מניות ווישור ביטוח על-ידי החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 7 במאי 2024.

14. הסדרת הזכויות בין חברות קבוצת גלובלסק (ובהן ווישור ביטוח) בקשר למערכת הליבה הביטוחית

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו.דיגיטל, מקבוצת השליטה בווישור ביטוח, וגלובלסק, עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה").

בסמוך לקבלתה של ווישור ביטוח את רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה גלובלסק לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן ההסכם וסוכם בו בין היתר כי NDFS תעביר לחברות קבוצת גלובלסק (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, ניתנו לחברות קבוצת גלובלסק זכויות בלתי הדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם (להלן: "התיקון להסכם NDFS").

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה המנויות בסעיף 270(4) - ווישור ביטוח (המשך)

14. הסדרת הזכויות בין חברות קבוצת גלובלטק (ובהן ווישור ביטוח) בקשר למערכת הליבה הביטוחית (המשך)

בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS, בחודש אוקטובר 2020, בכדי לרכז בווישור ביטוח את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח), המחלתה יו. דיגיטל לווישור ביטוח את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. המחלת הזכויות אושרה בדירקטוריון יו. דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון גלובלטק, ובאסיפה הכללית של גלובלטק. נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים, גלובלטק, ווישור ביטוח ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקרי: בידי ווישור ביטוח זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מגלובלטק בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור ביטוח עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחויבות בתשלום רישוי שנת. ככל ווישור ביטוח תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מגלובלטק (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול גלובלטק. בידי גלובלטק מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות קבוצת גלובלטק, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה-IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות ווישור ביטוח במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצת גלובלטק (למעט ווישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול גלובלטק. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי גלובלטק.

יצוין, כי ההתקשרות בעניין מערכות הליבה הביטוחיות כאמור לעיל נכללה בהתקשרויות הנלוות שהיוו מקשה אחת עם עסקת רכישת מניות ווישור ביטוח על-ידי החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 7 במאי 2024.

15. הסכם בין חברתי בין ווישור ביטוח וגלובלטק

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה ווישור ביטוח בהסכם עם גלובלטק, לפיו תשלם ווישור ביטוח דמי ניהול לגלובלטק עבור מתן שירותי ניהול (להלן: "הסכם דמי ניהול") או "ההסכם הבין חברתי". על-פי הסכם דמי ניהול, הסכם שתשלם ווישור ביטוח לגלובלטק יעמוד על 1.65% מהכנסות מפרמיות בריטו המיוחסות לתקופת הדוח בתוספת מע"מ ולא פחות מ-950 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים בין היתר את עלויות החכירה השוטפות, המיסים העירוניים, והוצאות נלוות עבור משרדי ווישור ביטוח בהם תישא ווישור ביטוח בגין חלקה היחסי. מנגד, במסגרת ההסכם כאמור, מספק המטה המקצועי של ווישור ביטוח לגלובלטק שירותים מקצועיים הנדרשים לפעילותה השוטפת בגינם מחייבת ווישור ביטוח את גלובלטק. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה ראשונית מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת, כפוף להוראות הדין. ההסכם אושר על-ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של ווישור ביטוח וגלובלטק. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של ווישור ביטוח וגלובלטק את סבירות מודל ההתחשבות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023. בהתאם, בחודש נובמבר 2023 הוצגה חוות דעת של יועץ כלכלי חיצוני, שבחן בשנית את נאותות וסבירות דמי הניהול לפי השירותים העדכניים, ובעקבותיה החליטו האורגנים המוסמכים של החברות להותיר על כנו את שיעור דמי הניהול שבהסכם המקורי. כמו כן, הוחלט לעדכן את ההסכם המקורי, כמפורט בתוספת עדכון, שתמצית עיקריה להלן: ההסכם המעודכן יהא בתוקף מיום 1 בנובמבר 2023 ולמשך 3 שנים (גם אם יהא שינוי מבני בקבוצה); תוספת העדכון סוקרת את השירותים והתקורות העדכניים שכל חברה מעניקה לרעותה; הודגש כי דמי הניהול כוללים את כל ההוצאות שמוציאה גלובלטק בגין ווישור ביטוח, לרבות בגין שכירות שטחי משרדים ובגין שירותי פיתוח ותחזוקת טכנולוגיה שבשימוש ווישור ביטוח, לרבות מערכת הליבה; הובהר כי עם השלמת רכישת ווישור ביטוח על-ידי החברה במהלך שנת 2024, ינוכו עלויות שירותי דירקטוריון גלובלטק; הארכה תקופת ההודעה המוקדמת ל-180 יום או ל-365 יום בגין שירותי פיתוח ותחזוקה. נקבע שהצורך בעדכון התנאים המסחריים יבחן אחת ל-3 שנים, ומעת לעת, וככל שיחול שינוי מהותי באחד ממרכיבי המודל, תיבחן אפשרות להתאימו. יצוין, כי בגין נושאי משרה ועובדים המשותפים לגלובלטק ולווישור ביטוח, קיים מנגנון הקצאת עלויות שכר יחסי בין גלובלטק לווישור ביטוח, שעוגן בהסכם המעודכן מחודש נובמבר 2023, כמפורט לעיל.

ביום 7 בפברואר 2024 נחתם בין ווישור ביטוח לבין גלובלטק הסכם להבהרת השירותים, שמעניקה לגלובלטק לווישור ביטוח, בקשר עם מערכת הליבה הביטוחית שנמצאת בשימוש ווישור ביטוח מתחילת פעילותה כמבטחת, לאחר שאושר על-ידי דירקטוריון גלובלטק ועל-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח. במסגרת הסכם ההבהרה הבהירו הצדדים ככתב את היקף, תכולת וסוגי השירותים שווישור ביטוח מקבלת מגלובלטק (ותמשך לקבל) ביחס למערכת הליבה, כחלק מהסכם השירותים הבין חברתי ועבור התמורה המשולמת על-פיו (להלן: "הסכם ההבהרה").

תמצית השירותים שגלובלטק מעניקה לווישור ביטוח בקשר עם מערכת הליבה כמפורט בהסכם ההבהרה הינם כדלהלן: שירותי מיכון שוטפים במערכת הליבה (כגון תחזוקה שוטפת, טיפול בשינויים, התאמות לדין, טיפול בתקלות לפי SLA ועוד), בהיקף של 31,000 שעות עבודה בשנה, בהתבסס על תכנית העבודה של ווישור ביטוח. ככל שיידרשו לווישור ביטוח, לפי שיקול דעתה, שעות מיכון נוספות מעבר לתכנית העבודה ותקציב השעות שהוגדר, ווישור ביטוח תשלם לגלובלטק תמורה על בסיס שיעור בעלות של 65 דולר ארה"ב לשעה בתוספת מע"מ דיו. הובהר כי חריגה בהיקף שעות של עד משרה אחת (לפי תקן שנת) או עד 7.5% מתקציב השעות בשנה מסוימת, לפי הגובה, לא תחויב. למען שלמות התמונה, יובהר כי כאמור לעיל, תמורת השירותים בגין מערכת הליבה כוללה בתמורה המשולמת במסגרת הסכם השירותים בין ווישור ביטוח לבין גלובלטק כמפורט לעיל; שירותי ליווי מקצועי, ייעוץ ותמיכה נוספת בקשר למערכות המידע שבשימוש ווישור ביטוח בנושאים שבהסכם ההבהרה, שניתנים בשיתוף פעולה עם מנהלי ועובדי ווישור ביטוח וסיועם.

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה המנויות בסעיף 270(4) - ווישור ביטוח (המשך)

15. הסכם בין חברתי בין ווישור ביטוח וגלובלטק (המשך)

הסכם ההבטחה מותאם לרישיות הדין והרגולציה החלות על ההתקשרות, ובין היתר, התאמות נדרשות להתקשרות גוף מוסדי במיקור חוץ מהותי (יחסי קבלן-ספק), מחויבות לתמיכה בנושא המשכיות עסקית, מוכנות לשעת חירום והתאוששות מאסון, מחויבות גלובלטק לאבטחת מידע, ניהול סיכונים סייבר והגנת הפרטיות ועוד, כספק.

כמו כן, קיימת מחויבות הדדית לשמירה על סודיות לתקופה של 15 שנים ממועד ההתקשרות ומנגנונים להתמודדות עם ניגודי עניינים. בנוסף, הבהירו הצדדים בהסכם ההבטחה את זכויותיה של ווישור ביטוח ביחס למערכת הליבה. צוין כי במסגרת הרישוי של ווישור ביטוח במערכת הליבה, יש לה הזכות לבחור אם לקבל שירותי מיכון שוטפים מגלובלטק ביחס למערכת הליבה, או לבצע פיתוח ותחזוקה למערכת הליבה באופן עצמאי, לבד או על-ידי צד ג', לבחירתה. ככל שווישור ביטוח תבחר להפסיק לקבל שירותי מיכון מגלובלטק, הזכויות הקנייניות בפיתוחים, שהיא תבצע בעצמה או על-ידי צדדים שלישיים במקרה זה, יהיו שייכות לווישור ביטוח, אך לשימושה העצמי בלבד (ולא לשיווק לצדדים שלישיים). עוד נקבע בהסכם, כי לווישור ביטוח זכויות שימוש לא מוגבלות בזמן במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, ללא מחויבות בתשלום רישוי שנתי כלשהו לגלובלטק או לצד ג' אחר. עוד הובהר כי במכירת ווישור ביטוח לצד שלישי, הרישוי אינו פוקע ולא משתנה, כך שהוא מותר לשימושה של ווישור ביטוח בלבד, כאמור לעיל.

תקופת הסכם ההבטחה הותאמה למועדים הקבועים בהסכם השירותים הבין חברתי, וניתן לסיום כפוף להודעה מוקדמת הדדית בת 12 חודשים מכל סיבה, או קודם לכן בנסיבות מיוחדות המפורטות בהסכם ההבטחה. אם לא יודיע צד על סיום ההסכם כאמור, ההסכם יתחדש אוטומטית לתקופה של שלוש שנים נוספות בכל פעם, בהתאם למועדים הקבועים בהסכם השירותים, והכל בכפוף לאישורים הנדרשים לחידוש ההתקשרות על-פי דין. בכל מקרה של סיום ההתקשרות תבוצע תכנית היפרדות, בת 12 חודשים, שווישור ביטוח תוכל לבחור את תצורתה (המשך עבודה עם מערכת הליבה או הסבה למערכת ליבה אחרת); במהלך ההיפרדות גלובלטק התחייבה להמשיך ולהעניק את כל השירותים במלואם, לצד סיוע לווישור ביטוח להיערכות לסיום השירותים, על-פי תצורת ההיפרדות שתבחר. ככל שבתום תקופת תכנית ההיפרדות יתברר כי נדרש לווישור ביטוח זמן היערכות נוסף לסיום ההתקשרות, המשך סיועה של גלובלטק כמיטב היכולת ובתום לב ייעשה בכפוף להמשך תשלום התמורה השנתית על-פי ההסכם, גם בתקופה הנוספת שתוסכם בין הצדדים.

יצוין, כי ההתקשרות בהסכם הבין חברתי כאמור לעיל נכללה בהתקשרויות הנלוות שהיוו מקשה אחת עם עסקת רכישת מניות ווישור ביטוח על ידי החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 7 במאי 2024.

הוצאות ווישור ביטוח בגין ההסכם כאמור בשנת 2025 הסתכמו בסך של כ-10,892 אלפי ש"ח (בשנת 2024 לסך של כ-11,609 ש"ח).

עסקאות עם בעל שליטה שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

16. נוסף לעסקאות הזניחות המאושרות בהתאם לנוהל שאימצה החברה לאיתור ואישור עסקאות עם בעלי עניין (להלן: "נוהל עסקאות עם בעלי עניין") כמפורט בסעיף 26 להלן ואשר הן מן הסוגים המתוארים בנוהל עסקאות עם בעלי עניין, סיווגה ועדת הביקורת של החברה מעת לעת, למען הזהירות, עסקאות של החברה עם בעלי השליטה או עם צדדים שלישיים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בהן כעסקאות זניחות. העסקאות המפורטות להלן הינן כולן עסקאות במהלך העסקים הרגיל של החברה ובהיקפים זניחים לחברה בהתאם לנוהל עסקאות עם בעלי עניין.

17. הסכם שכירות בין החברה ו/או חברת הבת, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ לבין גלובלטק בבניין "בית איילון ביטוח"

בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, התקשרות של החברה הבת איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב."), בהסכם להשכרת שטחי משרדים בשטח של 280 מ"ר בבית איילון ביטוח ברמת גן, לגלובלטק (להלן: "הסכם השכירות"). תקופת השכירות היא 60 חודש שתחילתה ביום 1 באפריל 2023 וסיומה ביום 31 במרס 2028. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למטר שכירות, צמוד למדד, לא כולל מע"מ.

בימים 27 ביוני 2023, 6 בדצמבר 2023, 26 בדצמבר 2023, 20 בפברואר 2024, 15 באפריל 2024 ו-17 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישרה ועדת הביקורת תוספות שטחים להסכם השכירות הנ"ל בין החברה ו/או איילון ח.ל.ב. (לפי העניין), באותם תנאים שנקבעו בהסכם השכירות הקיים (למעט תקופת השכירות אשר החלה סמוך לאחר מועד אישורה של כל אחת מהתוספות להסכם השכירות, ותסתיים במועד סיום הסכם השכירות הקיים), כאשר לעניין קומות מסוימות יכללו התשלומים גם כיסוי עלויות בגין ארנונה, חשמל, דמי ניהול, מסי עירייה ועלויות נוספות (מיזוג, ניקיון, נגישות, בטחון, תחזוקה, שתיה ופרודוקטים אחרים), וכך שסך שטח המשרדים שמשכירות החברה ו/או איילון ח.ל.ב. לגלובלטק בהתאם להסכם השכירות ולתוספות להסכם השכירות הוא כ-1,013.23 מ"ר.

הכנסות קבוצת איילון בגין העסקה כאמור בשנת 2025 הסתכמו בסך של כ-1,096 אלפי ש"ח (בשנת 2024 לסך של 1,023 ש"ח).

18. התחייבות החברה לשמש כמבטחת בביטוח חיים במסגרת מכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה בה זכתה ווישור ביטוח

החל משנת 2022 התקשרה החברה עם ווישור ביטוח בהסכם שעיקרו התחייבות לביטוח חיים קבוצתי לעובדי המדינה ובניהול זוגם אשר רכביהם יבטחו על-ידי ווישור ביטוח בביטוח רכב וזאת מתוקף זכייתה של ווישור ביטוח במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה (רכבי שירות ורכבי פרטיים של העובדים) בשנים 2022-2026 לווישור ביטוח רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, תבטח החברה את המבוטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים.

התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על הפרמיה הנדרשת מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

19. התקשרויות בין חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נכונים") לחברת הבת ווישור ביטוח

ביום 15 במרס 2022 התקשרה נכונים בהסכם עם ווישור ביטוח שירותי ניהול ותפעול של מוקד ייעודי שייתן מענה למבוטחים שיפנו לווישור מכוח זכייתה במכרז ביטוח עובדי המדינה, כאמור לעיל, וזאת בתמורה לשלום של Cost+20%. המוקד שהקימה נכונים טיפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים והעניק שירות וסיוע למעוניינים להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. ההתקשרות חודשה בעת לעת ועומדת בתוקף.

בחודש פברואר 2023 התקשרה נכונים בהסכם עם ווישור ביטוח, לתקופה של 3 שנים, למתן שירותי מוקד טלפוני ייעודי לפנייה למבוטחים פוטנציאליים של ווישור ביטוח, כהגדרתם בהסכם, וכן לטיפול ושירות במבוטחים קיימים של ווישור ביטוח. התמורה עבור שירותי מוקד הטלפוני הייעודי וכן יתר תנאי ההסכם דומים לאלו הקבועים בהסכם המפורט לעיל ביחס למוקד הטלפוני הייעודי למבוטחי ווישור ביטוח מכוח מכרז עובדי המדינה, כאמור. נכון למועד פרסום הדוח, הצדדים פועלים להארכת תקופת ההתקשרות.

20. הסכם לרכישת חשמל מדליה אנרגיות כח בע"מ

בימים 26 ו-28 בדצמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברות הבנות של החברה שבבעלות ושליטה מלאות: איילון ח.ל.ב. וזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ (להלן: "החברות הבנות") בהסכם משותף עם דליה אנרגיות כח בע"מ (להלן: "דליה") שהינה בעלת רישיון ספק למכירת חשמל ללקוחות פרטיים, לצורך רכישת מלוא תצרוכת החשמל הדרושה למבנים שבבעלות החברות הבנות בהנחה בשיעור מקובל מתעריף התעו"ז. למיטב ידיעת החברה, דליה היא חברה שמר צבי ברק, אחד מבעלי השליטה בחברה הוא בעל ענין בה. תקופת ההסכם היא 15 שנים ולחברות הבנות זכות לסיים את ההתקשרות בכל עת במהלך תקופת ההסכם.

21. התקשרות בין ווישור ביטוח לחברה הכוללת טיפול בענייני שכר לעובדי גלובלטק

ביום 1 בינואר 2025 התקשרה החברה עם חברת הבת, ווישור ביטוח, בהסכם במסגרתו תספק החברה שירותי ניהול משאבי אנוש לחברת הבת ווישור ביטוח. השירותים כוללים את ניהול תהליכי השכר וניהול המשאב האנושי של ווישור ביטוח, ובין היתר הפקת תלושי שכר, דיווח לרשויות וביצוע תשלומים בקשר עם השכר זאת חלק שירות הפקת תלושי שכר שקיבלה ווישור ביטוח מצד ג' במסגרת הסכם התקשרות בין ווישור ביטוח לבין אותו ספק צד ג' וניתן במקשה אחת לווישור ביטוח עבורה ועבור עובדי גלובלטק, בעלת המניות שלה לשעבר, בהתחשב בכך שרוב עובדי גלובלטק הינם בחלק ממשרתם גם עובדי ווישור ביטוח ותלושי השכר שלהם מופקים על-ידי ווישור ביטוח. בהתאם לכך, ובהעדר אפשרות תפעולית להפרדת הטיפול בתלושי השכר ודיווחי השכר בין החברות, ומאחר ולגלובלטק עובדים בודדים בלבד והתשלום בגין הטיפול בתלושי השכר שלהם הינו זניח ביותר בסך שנתי של אלפי ש"ח בודדים, אישרה ועדת הביקורת של החברה ביום 26 בינואר 2025 התקשרות למתן שירותים בתחום השכר כאמור לעיל בלבד, (שעיקרם הפקת תלושי שכר ודיווח לרשויות המס) עבור גלובלטק וסיווגה את ההתקשרות כעסקה זניחה.

22. הסכם התקשרות גלובלטק לחברת הבת, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נאמנים") בגין שירותי שיווק ותפעול פנסיוני

ביום 10 ביוני 2025 התקשרה החברה הבת, נאמנים במקשה אחת עם ווישור ביטוח ועם גלובלטק בהסכם למתן שירותי שיווק ותפעול פנסיוני עבור עובדי החברות המשותפים ומספר עובדים של גלובלטק וזאת מטעמי נוחות תפעולית ובאופן משלים להעברת השירותים בתחום השכר לניהול החברה כמפורט בסעיף __ לעיל. בהתאם לכך, הועבר לנאמנים תפעול הפנסיוני ביחס לעובדי גלובלטק ו-ווישור ביטוח שחלקם עובדים המשותפים לגלובלטק ו-ווישור ביטוח עבורם מנוהלים תהליכי השכר בחברה כמקשה אחת. בהתאם להסכם ההתקשרות בין נאמנים לווישור ביטוח וגלובלטק, התמורה החודשית עבור השירותים הנ"ל מסתכמת בכ-4 אלפי ש"ח בחודש (מתוכם בגין עובדי גלובלטק כולל העובדים המשותפים מסתכמת התמורה לנאמנים בכ-750 ש"ח בחודש). סכומים אלו הינם זניחים ביותר למחזור ההכנסות של קבוצת איילון ואף למחזור ההכנסות של נאמנים והעסקה סווגה כעסקה זניחה על-ידי ועדת הביקורת ביום 12 באוגוסט 2025.

23. חידוש פוליסת הסייבר של החברה במסגרת פוליסה קבוצתית הכוללת את בעלת השליטה, גלובלטק, החברה וחברות הבת שלה

ביום 12 בנובמבר 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה את חידוש פוליסת הסייבר של החברה במסגרת פוליסה קבוצתית הכוללת את בעלת השליטה גלובלטק, החברה וחברות הבת שלה אשר נרכשה ממבטחים בחו"ל. סכום הפרמיות ששולם על-ידי החברה הינו סכום לא מהותי ואף עומד ברף הזניחות שנקבע באמות המידה לעסקאות עם בעלי עניין, ונקבע בהתאם למנגנון אלוקציה פרמיות בין החברות כפי שאושר על-ידי ועדת הביקורת של החברה. בהתאם לכך, אישרה ועדת הביקורת של החברה את ההתקשרות הנ"ל וסיווגה את ההתקשרות כעסקה זניחה.

24. התקשרות החברה עם החברה האחות, Wesure Insurtech Services India Private Limited (להלן: "ווישור הודו") לקבלת שירותים בתחום ה-IT

ביום 26 באוקטובר 2025 אישרה ועדת הביקורת התקשרות של החברה עם ווישור הודו, חברה בשליטת גלובלטק, לביצוע פיילוט שיכלול קבלת שירותי ביצוע של מספר פרוייקטים מוגדרים וחדשים בתחום ה-IT שתעניק ווישור הודו לחברה, הכלולים בתכניות העבודה הקיימת של החברה, וזאת במטרה לפעול לצמצום עלויות, התייעלות והתמודדות עם אתגרי השוק בתחום שירותי ה-IT להם נדרשת החברה ולהרחבת היכולות הטכנולוגיות שלה, ועל מנת לבחון התכנות לשיתוף פעולה נוסף עם ווישור הודו בעתיד.

הסכום הכולל תמורת כל הפרוייקטים הכלולים בפיילוט הנ"ל מסתכם בכ-1,200 אלפי ש"ח לתקופת הפיילוט שלא צפויה לעלות על שנה, כאשר מדובר בסכום זניח העומד ברף הזניחות שנקבע באמות המידה לאישור עסקאות עם בעלי עניין שאישרה ועדת הביקורת, ולמען הזהירות, העסקה סווגה כעסקה זניחה על-ידי ועדת הביקורת של החברה.

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

25. התקשרות של חברת הבת נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נכונים") עם קוויט טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ (להלן: "קוויט")

במסגרת התקשרות מיום 29 באפריל 2024 בין נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נכונים") לפוליביט סוכנות לביטוח (2011) בע"מ (להלן: "פוליביט") בעסקה לרכישת פעילות הביטוח של פוליביט על-ידי נכונים, לרבות זכויותיה והתחייבויותיה של פוליביט החל ממועד השלמת העסקה מכח הסכמים שונים ששימשו את פוליביט לצורך פעילות הביטוח הנרכשת, נכללה על-ידי נכונים, בין היתר ההתקשרות לשימוש בתוכנת "קוואלה" (תוכנה המשמשת לציטוט מחירי ביטוח אשר בבעלות חברת קוויט), שבאותו מועד היתה בבעלותה של פוליביט. לאחר השלמת העסקה הנ"ל, נמכרו IP- בתוכנת "קוואלה" והשליטה בקוויט לגלובל טק. ההתקשרות בין נכונים לבין קוויט בתמורה לסך שנתי של כ-106 אלפי ש"ח, כולל מע"מ, אשר נעשתה כאמור כחלק מפעולות ההערכות להשלמת עסקת רכישת פוליביט על-ידי נכונים, סווגה למען הזהירות כעסקה כזניחה על-ידי ועדת הביקורת.

26. התקשרויות של החברה עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות זניחות ביותר

במהלך העסקים הרגיל, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות עם בעלי עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת או מכירת שירותים ו/או מוצרים ו/או ניירות ערך ובין היתר מכירת פוליסות ביטוח, ביצוע השקעות בניירות ערך של חברות/קרנות, מתן אשראי וערבויות, התקשרויות לקבלת שירותים מספקים שונים, מתן ו/או קבלת שירותים שונים בקשר לפעילות העסקית של החברה. ככל שעסקאות אלו מהוות עסקאות זניחות בהתאם לנוהל שאימצה החברה, כקבוע בתקנה 41(א)(3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 וכמתואר להלן, הרי שהן אינן מתוארות בדוחות אלה.

לעניין זה יצויין כי בהתאם לכללים ולקווים המנחים לסיווג עסקה כזניחה בהתאם לנוהל שאימצה החברה, נקבע בין היתר, כי עסקה של החברה תיחשב כזניחה בהתקיים כל התנאים שלהלן במצטבר: העסקה אינה עסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות, ובפרט מבוצעת במהלך העסקים הרגיל של החברה וסווגה כעסקה לא חריגה על-ידי ועדת הביקורת או בהתאם לאמות המידה שנקבעו על-ידיה ועוגנו בנוהל החברה. בחינה כמותית – השפעתה על הפרמטר הכמותי הרלוונטי (מתוך רשימת הפרמטרים הכמותיים שהוגדרו בנוהל החברה לבחינת מהותיות וחלים גם לעניין בחינת זניחות)⁵, היא בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 3 מיליון ש"ח. בחינה איכותית – לא מתקיימים שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, שבעקבותיהם הנהלת החברה תסבור כי אין לסווג עסקאות מסוימות כזניחות (אף אם ניתן לסווג כזניחות בהתאם לאמות המידה הכמותיות). נוסף על כך, במסגרת נוהל החברה נקבע כי ככלל, התקשרויות של החברה עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות והתעריפונים הרגילים שנקבעו בחברה החלים על כל ההתקשרויות הקמעונאיות של החברה, וכן מבצעים והנחות לעובדים תיחשבה כעסקאות זניחות ביותר, המבוצעות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, כל זאת בהתקיים התנאים שנקבעו בנוהל החברה ובכפוף לאישור במדרג הסמכות שנקבע בנוהל.

לעניין עסקאות "קמעונאיות" שוטפות זניחות של מכירת פוליסות ומוצרי ביטוח על-ידי החברה וחברות הקבוצה, אישרה ועדת הביקורת של החברה במסגרת אמות המידה לניטור ואישור עסקאות זניחות כי, העסקאות המפורטות להלן תחשבה כעסקאות במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק, כל זאת בהתקיים התנאים שנקבעו בנוהל החברה ובכפוף לאישור במדרג הסמכות שנקבע בנוהל: (א) עסקאות בתנאים שאושרו לעובדי החברה וזהים לעובדים שאינם צדדים קשורים; (ב) עסקאות המבוצעות באמצעות סוכני ביטוח, כולל חברות הבת של החברה נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ואיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, לרבות אם העסקאות אושרו על-ידי המחוז בטווח ההנחות שנקבע מראש ביחס לכלל לקוחות החברה (היינו, עסקאות המבוצעות אך ורק במדרג ההנחות והתנאים הקבועים לסוכני החברה ביחס למכירת פוליסות לכלל לקוחות החברה (גם אם אינם צדדים קשורים) או בטווח רווחיות כפי שיקבע על-ידי סימולטור וכלל לכלל לקוחות החברה כאמור (בין אם הם צדדים קשורים ובין אם לאו); (ג) עסקאות / פעולות שנעשות על-ידי הלקוח באופן עצמאי באמצעות אתר האינטרנט של החברה; (ד) עסקאות במסגרת קולקטיב (המדובר בעסקאות בתנאים "סגורים" לכל לקוח הזכאי להיות מבוטח דרך הקולקטיב). בנוסף, אישרה ועדת הביקורת כי פוליסות ביטוח בתחום ביטוח כללי עסקי לגביו נקבע מחיר הפרמיה באופן אוטומטי על בסיס רשימת פרמטרים סגורה ומוכתבת מראש המוזנת במערכת החברה, ואשר מחיר הפוליסה ושיעורי ההנחה של הפרמיה הניתנים נקבעים לגביהן בהתחשב במענים מובנים וללא שיקול דעת מטה החברה ואשר סכום הפרמיה שלהן אינו עולה על סך שהוגדר באמות המידה לסיווג עסקאות (סך של 50 אלפי ש"ח), שאושרו על ידי ועדת הביקורת תחשבה כעסקאות שהינן בתנאי שוק וכעסקאות זניחות.

⁵ הפרמטרים שהוגדרו כוללים בין היתר: נכסים - היקף הנכסים נושא האירוע חלקי סך הנכסים של החברה; רווחים - הרווחים או ההפסדים בפועל / החזויים המשוייכים לאירוע חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע של החברה בשלוש השנים האחרונות; הון - שיעור הגידול/ קיטון בהון החברה כתוצאה מהאירוע; התחייבויות - ההתחייבות נשוא האירוע חלקי סך ההתחייבויות על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה או ביחס לנכסים המנוהלים עבור אחרים, לפי העניין; הוצאות - היקף ההוצאות נשוא האירוע/ העסקה חלקי סך ההוצאות המאוחדות השנתיות המחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים; הכנסות - היקף ההכנסות הרלוונטיות חלקי סך ההכנסות המאוחדות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים; סולבנסי - שיעור ההשפעה על הסולבנסי.

באור 30 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות – ווישור ביטוח

27. התקשרויות של ווישור ביטוח עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות זניחות ביותר

במהלך העסקים הרגיל, ווישור ביטוח וחברות קשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות עם בעלי עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת או מכירת שירותים ו/או מוצרים ו/או ניירות ערך ובין היתר מכירת פוליסות ביטוח, ביצוע השקעות בניירות ערך של חברות/קרנות, התקשרויות לקבלת שירותים מספקים שונים, מתן ו/או קבלת שירותים שונים בקשר לפעילותה העסקית של ווישור ביטוח. ככל שעסקאות אלו מהוות עסקאות זניחות בהתאם לנוהל שאימצה ווישור ביטוח, כקבוע בתקנה 41(א)(3)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 וכמתואר להלן, הרי שהן אינן מתוארות בדוחות אלה. לעניין זה יצויין כי בהתאם לכללים ולקווים המנחים לסיווג עסקה כזניחה בהתאם לנוהל שאימצה ווישור ביטוח, נקבע בין היתר, כי עסקה של ווישור ביטוח תיחשב כזניחה בהתקיים כל התנאים שלהלן במצטבר: (א) העסקה אינה עסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות, ובפרט מבוצעת במהלך העסקים הרגיל של ווישור ביטוח וסווגה כעסקה לא חריגה על-ידי ועדת הביקורת או בהתאם לאמות המידה שנקבעו על-ידיה ועוגנו בנוהל שאימצה ווישור ביטוח; (ב) בחינה כמותית – השפעתה על הפרמטר הכמותי הרלוונטי (מתוך רשימת הפרמטרים⁶ הכמותיים שהוגדרו בנוהל שאימצה ווישור ביטוח לבחינת מהותיות וחלים גם לעניין בחינת זניחות), היא בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 3 מיליון ש"ח; (ג) בחינה איכותית – לא מתקיימים שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, שבעקבותיהם הנהלת ווישור ביטוח תסבור כי אין לסווג עסקאות מסוימות כזניחות (אף אם ניתן לסווג כזניחות בהתאם לאמות המידה הכמותיות). נוסף על כך, במסגרת הנוהל שאימצה ווישור ביטוח נקבע כי ככלל, התקשרויות של ווישור ביטוח עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות זניחות ביותר והתעריפונים הרגילים שנקבעו בחברה החלים על כל ההתקשרויות הקמעונאיות של ווישור ביטוח, וכן מבצעים והנחות לעובדים תיחשבה כעסקאות זניחות ביותר, המבוצעות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, כל זאת בהתקיים התנאים שנקבעו בנוהל שאימצה ווישור ביטוח ובכפוף לאישור במדרג הסמכות שנקבע בנוהל כאמור.

28. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של ווישור ביטוח על ידי עובדי קבוצת גלובלטק לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

כפי שנמסר לחברה, ביום 25 במרס 2024 אישרה ועדת הביקורת של ווישור ביטוח עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של ווישור ביטוח לנושאי המשרה ולעובדי קבוצת גלובלטק ובכלל זה לבעלי השליטה וקרוביהם לתקופה של 5 שנים. בהתאם לתנאי האישור, בעלי השליטה, נושאי המשרה בקבוצה ועובדי הקבוצה ו/או קרוביהם רשאים לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור ביטוח בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות שלא מוצעות לציבור, וללא צורך באישור מראש של האורגנים של ווישור ביטוח. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לווישור ביטוח (פחות מ-1% מהכנסות ווישור ביטוח) לשנים 2022-2025.

⁶ הפרמטרים שהוגדרו כוללים בין היתר: נכסים - היקף הנכסים נושא האירוע חלקי סך הנכסים של ווישור ביטוח; רווחים - הרווחים או ההפסדים בפועל / החזויים המשוייכים לאירוע חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע של ווישור ביטוח בשלוש השנים האחרונות; הון - שיעור הגידול/ קיטון בהון ווישור ביטוח כתוצאה מהאירוע; התחייבויות - ההתחייבות נושא האירוע חלקי סך ההתחייבויות על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים של ווישור ביטוח או ביחס לנכסים המנוהלים עבור אחרים, לפי העניין; הוצאות - היקף ההוצאות נושא האירוע/ העסקה חלקי סך ההוצאות המאוחדות השנתיות המחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים; הכנסות - היקף ההכנסות הרלוונטיות חלקי סך ההכנסות המאוחדות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים; סולבנסי - שיעור ההשפעה על הסולבנסי.

באור 30 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

29. **גמול דירקטורים**

החברה העניקה בשנת הדיווח תגמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה כמפורט להלן:

א. החל ממועד השלמת המיזוג של איילון ביטוח לשעבר עם ולתוך החברה ב-30 ביוני 2022 זכאים כל הדירקטורים החיצוניים וכן כל יתר הדירקטורים, למעט יו"ר הדירקטוריון, לגמול דירקטורים שהיה נהוג באיילון ביטוח לשעבר עד למועד השלמת המיזוג, קרי בגובה ה"סכום המירבי" שנקבע בתוספת השניה והשלישית בתקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "בתקנות החברות") (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "בתקנות הגמול"), בהתאם לדרגת החברה ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 9-4-2009 של רשות שוק ההון מיום 9 במרס 2009 בנושא "גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים".

ב. בימים 25 ו-26 בינואר 2023 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון, בהתאמה, נוהל תשלום גמול והוצאות לדירקטורים (אשר החליף את החלטות ועדת התגמול והדירקטוריון הקודמות של החברה), גם בקשר לאופן חישוב החזר הוצאות נסיעה ואיסור על החזר הוצאות אחרות.

ג. ביום 20 בנובמבר 2024 וביום 26 בנובמבר 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון החברה, בהתאמה, כי מר צבי ברק הנמנה על בעלי השליטה בחברה ואשר מונה להיות דירקטור בחברה, יהיה זכאי החל ממועד מינויו כדירקטור כאמור לגמול שנתי וגמול השתתפות בשיבוט בגובה הסכום המירבי כאמור בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהיה מעת לעת. כמו כן, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון החברה, למען הסדר הטוב, כי ההחלטה הנ"ל תחול ביחס לכלל הדירקטורים כפי שימונו מעת לעת בחברה, לרבות דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים שהינם בעלי השליטה וקרוביהם וכן דירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם בחברה, אך למעט יו"ר דירקטוריון החברה, כך שהדירקטורים שימונו מעת לעת כאמור, יהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בשיבוט בגובה הסכום המירבי כאמור בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה כפי שתהיה מעת לעת.

ועדת התגמול והדירקטוריון קיבלו את ההחלטות דלעיל בהתאם להוראות תקנה ב1(א)(3) ותקנה א1(2) לתקנות ההקלות וכן תקנה 7 לתקנות הגמול, בשים לב לכך שהשכר שישולם למר צבי ברק, אינו עולה על הגמול הנמוך ביותר המשולם לדירקטור אחר בחברה, ואינו עולה על הסכום המרבי שניתן לשלם לדירקטור חיצוני לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול, והגמול שישולם לדירקטורים שיכהנו מעת לעת בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) הינו בהתאם לתקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול ואינו עולה על הסכום המירבי לפיהן, ובשים לב לכך שגמול דירקטורים, כאמור, נחשב מקובל וסביר בחברות ציבוריות, ניתן בהתאם להוראות תקנות הגמול ותקנות ההקלות ולהוראות חוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין תגמול והינו זהה, כאמור, ביחס לכלל הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט ביחס ליו"ר הדירקטוריון).

סך עלות העסקתו של צבי ברק בשנת הדוח הסתכמה לסך כולל של כ-238 אלפי ש"ח (בשנת 2024 הסתכמה לסך כולל של 49 אלפי ש"ח).

ד. **ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר דירקטוריון החברה**

ד"ר אביגדור קפלן מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 8 בנובמבר 2021 בהיקף משרה כולל של 80% וכחבר בוועדות דירקטוריון הבאות: ועדת סולבנסי וניהול סיכונים וועדת מערכות מידע וסייבר. בנוסף, מכהן ד"ר קפלן כחבר בוועדת השקעות נוסטרו. כן מכהן ד"ר קפלן כדירקטור בחברות קשורות לחברה, לרבות, ווישור ביטוח החל מיום 12 בנובמבר 2024.

ביום 10 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר שהתקבל אישורם של ועדת התגמול (ביום 29 בדצמבר 2024) ודירקטוריון החברה (ביום 31 בדצמבר 2024), עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של ד"ר קפלן כפי שאושרו על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 10 בינואר 2022, כך שמשכורתו החודשית שעמדה על סך של 108,000 ש"ח (צמוד למדד), הועלתה ב-30,000 ש"ח ותעמוד על סך (ברוטו) של 138,000 ש"ח לחודש (צמוד למדד) וההפרשות לפיצויי פיטורין, ימי חופשה והבראה יותאמו לסכום המשכורת המעודכן, וכי בהתאם לכך, תבוטל תקרת העלות השנתית שנקבעה במסגרת תנאי העסקתו של ד"ר קפלן ושהועמדה על סך של 1.5 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. יצויין, כי ההפרשות הפנסיוניות והפרשה לקרן השתלמות, כמו גם יתר תנאי העסקתו המפורטים להלן, של ד"ר קפלן יותרו ללא שינוי (היינו המשכורת להפרשות הינה בהתאם לסכום לפני העדכון כמפורט לעיל). עדכון תנאי כהונתו והעסקתו נכנסו לתוקף ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור.

להלן פירוט על אודות יתר תנאי העסקתו של ד"ר קפלן:

בגין כל 12 חודשי כהונה על-פי ההסכם, יהא ד"ר קפלן זכאי ל-18 ימי חופשה בפועל (ובאופן יחסי ביחס לתקופת כהונה קצרה יותר מ-12 חודשים); ד"ר קפלן יהיה זכאי לחופשת מחלה החל מהיום הראשון בו יעדר מהעבודה. צבירת ימי המחלה תהיה בהתאם לדין עד ל-90 ימים.

החברה תישא בהוצאות הסבירות שיוציא ד"ר קפלן לצורך מילוי תפקידיו לרבות אחזקה ושימוש בטלפון סלולארי, אירוח בתפקיד, נסיעות בתפקיד בארץ, חניה במשרדי החברה, השתתפות בכנסים, ספרות מקצועית, מוני לשני עיתונים כלכליים יומיים, בדיקות רפואיות תקופתיות, הוצאות נסיעה בתפקיד לחו"ל והוצאות אש"ל לנסיעות אלה, והכל על-פי אסמכתאות מקובלות בקבוצת איילון; ד"ר קפלן ייכלל בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וביטוחי אחריות מקצועית, וכן יקבל כתב פטור ושיפוי/כתב שיפוי, כמקובל מזמן לזמן עבור נושאי המשרה בקבוצת איילון; ההסכם אינו קצוב בזמן, וכל צד יוכל להביא לסיומו בהודעה מראש של 90 ימים מראש. ד"ר קפלן יהא זכאי לדמי הודעה מוקדמת בגין תקופה זו אם החברה תוותר על שירותיו.

סך עלות העסקתו של מר קפלן בחברה בשנת 2025 הסתכמה לסך של כ-2,434 אלפי ש"ח (בשנת 2024 הסתכמה לסך של 1,825 אלפי ש"ח).

באור 30 -

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

29. גמול דירקטורים

ה. אמיל וינשל, סגן יו"ר דירקטוריון החברה, הנמנה על יחיד קבוצת השליטה בחברה

ביום 24 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר אמיל וינשל, הנמנה על יחיד קבוצת השליטה, לדירקטור ולסגן יו"ר דירקטוריון החברה. מר אמיל וינשל זכאי לתגמול בגין כהונתו כדירקטור. ביום 7 בנובמבר 2022 אישר הדירקטוריון גם הענקת כתב פטור ושיפוי למר אמיל וינשל בנוסח המקובל בחברה ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים וכפי שיאושר בידי האסיפה הכללית וזאת לתקופה של 3 שנים מיום ההענקת.

לענין אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 7 בדצמבר 2025 להעניק כתב התחייבות לפטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה בנוסח מעודכן, שחלה גם ביחס למר אמיל וינשל ראו באור 30(ד)(33)(ב) להלן.

סך עלות העסקתו של מר אמיל וינשל בשנת הדוח הסתכמה לסך כולל של כ- 264 אלפי ש"ח (בשנת 2024 הסתכמה לסך כולל של 251 אלפי ש"ח).

ו. מר אורי ארדה, חבר ועדת השקעות נוסטרו (כיהן בנוסף כדירקטור בחברה עד ליום 13 בנובמבר 2024)

ביום 7 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר אורי ארדה, המכהן כדירקטור בגלובלסק, לדירקטור בחברה.

ביום 23 באוגוסט 2022 וביום 7 בנובמבר 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תנאי הכהונה של מר אורי ארדה כדירקטור בחברה, ולרבות את הכללתו בפוליסה ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מזמן לזמן. כן אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה במועדים הנ"ל הענקת כתב פטור ושיפוי למר אורי ארדה בנוסח המקובל בחברה ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים וכפי שיאושר בידי האסיפה הכללית וזאת לתקופה של 3 שנים מיום ההענקת. ביום 13 בנובמבר 2024 סיים מר אורי ארדה את כהונתו כדירקטור בחברה, אך ממשיך לכהן כחבר ועדת השקעות נוסטרו בחברה.

סך עלות העסקתו של מר אורי ארדה בשנת 2025 הסתכמה לסך כולל של כ- 210 אלפי ש"ח (בשנת 2024 הסתכמה לסך כולל של 241 אלפי ש"ח).

ז. בשנת 2025 שילמה החברה גמול דירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים שהינם מקרב בעלי השליטה וקרוביהם וכן דירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם בחברה, אך למעט יו"ר הדירקטוריון בסך כולל של כ- 2,306 אלפי ש"ח (בשנת 2024 סך כולל של 2,241 אלפי ש"ח).

ח. בשנת הדוח שילמה ווישור ביטוח גמול דירקטורים בסך כולל של כ- 1,402 אלפי ש"ח (בשנת 2024 סך כולל של כ- 1,825).

באור 30 :

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

30. מר שרון רייך, מנכ"ל החברה

מר שרון רייך מכהן החל מיום 1 בפברואר 2022 כמנכ"ל החברה. בנוסף, מכהן מר רייך כדירקטור בחברות בנות של החברה ומוחזקות על ידה, לרבות, החל מיום 12 בנובמבר 2024 גם בווישור ביטוח.

בימים 24 בינואר 2022 ו-26 בינואר 2022 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאמה, את תנאי התגמול של מר רייך כמנכ"ל החברה כמפורט להלן: השכר החודשי של מר רייך החל מיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 1 בינואר 2023 יהא 158,345 ש"ח ברוטו, בתוספת תנאים נלווים (ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, הפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, רכב חברה וחניה). החל מיום 1 בינואר 2023 עודכנה המשכורת החודשית של מר רייך כך שהועמדה על-פי 35 פעמים מהמשכורת הנמוכה ביותר בחברה בהתאם לחוק שכר בכירים, והחל מהמועד האמור המשכורת החודשית כפי שעודכנה כאמור, צמודה למדד ומעודכנת אחת לשנה במקרה של מדד חיובי. סכום המשכורת החודשית ברוטו של מר רייך כיום הינו בסך של 232,211 ש"ח. נוסף על כך, מר רייך זכאי לבונוס שנתי בסך של 500,000 ש"ח אשר ישולם ככל שמר רייך יעמוד במלוא היעדים שייקבעו על-ידי דירקטוריון החברה. הסכם ההעסקה, הינו לתקופה בלתי קצובה. למר רייך ולחברה ניתנה הזכות לסיים את יחסי "עובד-מעסיק" בהודעה מוקדמת ובכתב של 90 יום לצד שכנגד. לאחר סיום תקופה זו, יהא זכאי מר רייך לתקופת הסתגלות בת 6 חודשים בה ישולמו לו שכר בונוס ונלווים כמפורט לעיל.

בנוסף, ביום 10 בדצמבר 2025 הוקצו למר רייך 26,700 אופציות לא סחירות במסגרת תכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה, וזאת בהמשך לאישור האסיפה הכללית להקצאה מיום 7 בדצמבר 2025 ולאישור ועדת התגמול מיום 26 באוקטובר 2025 ואישור דירקטוריון החברה מיום 28 באוקטובר 2025. יצויין כי כמות האופציות שהקצאתן למנכ"ל אושרה באסיפה הכללית עמדה על 48,000 אופציות לא סחירות, ברם כמות האופציות שהוקצתה בפועל נקטמה על פי חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. לפרטים נוספים בעניין תכנית האופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה ראו באור 26 לעיל.

עלות העסקתו של מר שרון רייך בחברה בשנת 2025 הסתכמה לסך כולל של כ-4,417 אלפי ש"ח (בשנת 2024 לסך כולל של כ-3,612 ש"ח).

31. פרופ' דן עמירם, יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח מאוגוסט 2022 וחבר דירקטוריון גלובלטק

ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של גלובלטק עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' עמירם, בגין כהונתו כיו"ר ווישור ביטוח. בהיקף משרה של 25%. בהתאם לעדכון, פרופ' עמירם יהיה זכאי לתמורה חודשית בסך של 38 אלפי ש"ח מווישור ביטוח כנגד הצגת חשבונית אישית.

ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המינוי על-ידי רשות שוק ההון. בכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של גלובלטק ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח, ההסכם מתחדש אוטומטית לתקופת נוספות בנות 3 שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים יהא רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. פרופ' עמירם התחייב להקדיש את כל הזמן שיידרש לצורך מילוי תפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. הוא יהיה זכאי להחזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, כמקובל בווישור ביטוח, וכן הוצאות נסיעה. פרופ' עמירם זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

פרופ' דן עמירם משמש גם כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בגלובלטק. בגין כהונתו כדירקטור בגלובלטק, משולם לו גמול דירקטורים (גמול שנתי וגמול השתתפות בשיבות) לדירקטור בעל מומחיות בתוספת הצמדה כדין. כמו כן, הוא זכאי להחזר הוצאות נסיעה שהוציא במסגרת תפקידו כדירקטור, כמקובל בגלובלטק.

יצויין, כי ההתקשרות עם מר דן עמירם נכללה בהתקשרויות הנלוות שהיוו מקשה אחת עם עסקת רכישת מניות ווישור ביטוח על ידי החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 7 במאי 2024.

עלות העסקתו של דן עמירם בקבוצה בשנת 2025 הסתכמה לסך כולל של כ-578 אלפי ש"ח (בשנת 2024 לסך כולל של כ-573 אלפי ש"ח).

באור 30 -

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

32. מר עמית אורון, מנכ"ל ויושור ביטוח

מר עמית אורון מכהן כמנכ"ל ויושור ביטוח, בהיקף של משרה מלאה, החל מיום 24 בספטמבר 2024. קודם למועד מינויו האמור, שימש כמשנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי.

תנאי העסקתו של מר אורון, מוסדרים בהסכם העסקה אישי שאינו קצוב בזמן שנערך בינו ובין ויושור ביטוח אשר נכנס לתוקף החל מיום 4 במאי 2023. על-פי תנאי העסקתו, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בכל עת, מסיבה כלשהי, על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. עבור תפקידו כמנכ"ל ויושור ביטוח זכאי מר אורון להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות (הפקדה מלאה, ללא תקרה) והטבות אחרות. הסכם העסקתו של מר אורון כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של ויושור ביטוח, ועל-פי כל דין. מר אורון זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

כפי שנמסר לחברה, ביום 14 במאי 2025 וביום 26 במאי 2025 אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון ויושור ביטוח, בהתאמה עדכון לתנאי כהונתו של מר אורון. בהתאם לכך, החל מיום 1 ביוני 2025, עודכנו תנאי העסקתו של מר אורון כך שהמשכורת החודשית הכוללת עמדה על 95,000 ש"ח (ברוטו); החל מיום 1 בינואר 2026, המשכורת החודשית הכוללת עודכנה לסך של 100,000 ש"ח (ברוטו).

בנוסף, ביום 6 בנובמבר 2025 הוקצו למר אורון 40,000 אופציות לא סחירות במסגרת תכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה, וזאת בהמשך לאישור ועדת התגמול מיום 26 באוקטובר 2025 ואישור דירקטוריון החברה מיום 28 באוקטובר 2025 ולאישור האורגנים המוסמכים של ויושור ביטוח להקצאה. לפרטים נוספים בעניין תכנית האופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה, ראו באור 26 לעיל.

עלות העסקתו של מר עמית אורון בקבוצה בשנת 2025 הסתכמה לסך כולל של כ-2,506 אלפי ש"ח (בשנת 2024 הסתכמה לסך כולל של כ-2,193 אלפי ש"ח).

רו"ח איתן איכנבאום, משנה לנכ"ל ו-CFO בויושור ביטוח וגלובלטק

כפי שנמסר לחברה, ביום 20 באוגוסט 2025, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול של ויושור ביטוח, אישר דירקטוריון ויושור ביטוח, עדכון במבנה העסקתו של המשנה למנכ"ל ו-CFO בגלובלטק, המועסק גם בויושור ביטוח. בהתאם, החל מחודש אוגוסט 2025, הועסק מר איכנבאום ב-15% משרה בחברה וב-85% משרה בגלובלטק, זאת במקום החלוקה הקיימת (50% משרה בכל אחת מהחברות) על-פי הסכם מתן שירותים וחלוקת הוצאות בין ויושור ביטוח וגלובלטק. כל אחת מן החברות – ויושור ביטוח וגלובלטק, תישא בעלות השכר הכוללת בהתאם לחלק היחסי בהעסקה.

בנוסף, ביום 10 בדצמבר 2025 הוקצו למר איתן איכנבאום 3,750 אופציות לא סחירות במסגרת תכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה, וזאת בהמשך לאישור האסיפה הכללית להקצאה מיום 7 בדצמבר 2025 ולאישור ועדת התגמול מיום 26 באוקטובר 2025 ואישור דירקטוריון החברה מיום 28 באוקטובר 2025. לפרטים נוספים בעניין תכנית האופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה ראו באור 26 לעיל.

33. שיפוי וביטוח נושאי משרה:

א. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 7 באפריל 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את תיקון מדיניות התגמול של החברה, באופן בו תקרת הכיסוי לביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות ביטוח מסוג Run Off) הועמדה על 100 מיליון דולר ארה"ב.

ביום 10 באוגוסט 2022 אישרה ועדת תגמול את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ולמשך 12 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוח של 60 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה לפרמיה העומדת בתנאי שוק אשר תחול על נושאי משרה כפי שיקהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידה מזמן לזמן במהלך התקופה כאמור. נוסף על כך, אישרה ועדת התגמול את הפעלתה האוטומטית של פוליסת ה-Run Off שנכללה בפוליסת הביטוח הקודמת שפקעה, כאמור, ביום 30 ביוני 2022 עם חילופי השליטה בחברה. פוליסת ה-Run Off תקפה למשך 7 שנים מיום הפעלתה כאמור וחלה על נושאי המשרה המכהנים ו/או שיקהנו בחברה ובחברות הבנות. עלות הפעלת פוליסת ה-Run Off הייתה כ-2 מיליון דולר ארה"ב.

בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול מיום 27 ביוני 2023, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2023, ולמשך 12 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוח של 60 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתיית בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, אשר תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיקהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן במהלך התקופה כאמור (כולל המנכ"ל וסגן יו"ר דירקטוריון החברה שהוא אחד מבעלי השליטה בחברה). הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, היא בתנאי שוק ואין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

באור 30 :

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

33. שיפוי וביטוח נושאי משרה : (המשך)

א. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (המשך)

ביום 11 ביולי 2024 וביום 14 ביולי 2024 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון בהתאמה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 15 ביולי 2024 או במועד סמוך, ולמשך 15 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוחי של 50 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתי, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, אשר תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיקהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן (כולל המנכ"ל ונושאי משרה המכהנים כדירקטורים בחברה או בחברת בת, שנמנים על בעלי השליטה בחברה). פוליסת הביטוח חלה גם על דירקטורים ונושאי משרה בווישור ביטוח וזאת לאחר השלמת העסקה לרכישת מלוא החזקותיה של גלובלסטק בווישור ביטוח על-ידי החברה כמפורט בבאור 1א(3) לעיל. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, לאחר שועדת התגמול והדירקטוריון אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת החברה. ביום 28 בספטמבר 2025 וביום 30 בספטמבר 2025 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 16 באוקטובר 2025, ולמשך 17 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוחי של 55 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתי, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, אשר תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיקהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן (כולל המנכ"ל ונושאי משרה המכהנים כדירקטורים בחברה או בחברת בת, שנמנים על בעלי השליטה בחברה). פוליסת הביטוח חלה גם על דירקטורים ונושאי משרה בווישור ביטוח. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, לאחר שועדת התגמול והדירקטוריון אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת החברה.

הוצאות עבור ביטוח נושאי המשרה הסתכמו בשנת הדוח בסך של כ- 1,608 אלפי ש"ח (בשנת 2024 בסך של כ- 1,899 ש"ח).

ב. התחייבות לשיפוי נושאי משרה ודירקטורים בחברה

ביום 11 ביוני 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתב התחייבות לפטור מראש ולשיפוי ("כתב ההתחייבות") לדירקטורים ולמנכ"ל החברה שיהנו בחברה במועד ההחלטה, ושיקהנו מזמן לזמן ולמנכ"ל לשעבר ולדירקטורים לשעבר של החברה שיהנו בחברה בשבע השנים שקדמו להחלטה, לרבות אלו שנמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם. זאת לאחר אישור ועדת הביקורת מיום 26 במרס 2019 ואישור דירקטוריון החברה מיום 26 במרס 2019 ומיום 7 במאי 2019 למתן כתב התחייבות לפטור ולשיפוי לדירקטורים ולמנכ"ל שיהנו בחברה במועד ההחלטה ולדירקטורים ולמנכ"ל לשעבר אשר יהנו בחברה בשבע השנים שקדמו להחלטה, ואישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 2 ביוני 2019 כי כתב ההתחייבות לפטור ולשיפוי כאמור, יוענק גם לדירקטורים ולמנכ"ל אשר יקהנו בחברה מזמן לזמן. בהתאם לכתב ההתחייבות, סכום השיפוי שתשלם החברה במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כל כתבי השיפוי שתוציא החברה, בגין חבות שתוטל עליהם או הוצאה שהינן ברות שיפוי בהתאם לכתב ההתחייבות, לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב ההתחייבות, לא יעלה על 25% מסך ההון העצמי של החברה, כפי שיהיה על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הידועים במועד תשלום השיפוי, בפועל, לפני התשלום בגין השיפוי, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה. ביום 23 ביולי 2019 אישרה ועדת תגמול של אילון ביטוח וביום 30 ביולי 2019 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את תיקון כתב התחייבות לפטור מראש ולשיפוי לנושאי המשרה באיילון ביטוח בנוסח שאושר באסיפה כללית של החברה כאמור לעיל. במועד תיקון כתבי הפטור מראש והשיפוי, כאמור, מדיניות התגמול של איילון ביטוח לא כללה הסמכה למתן פטור מראש לנושאי משרה ולפיכך כתבי הפטור מראש והשיפוי שהוקצו לנושאי משרה באיילון ביטוח החל משנת 2019 כוללים מרכיב שיפוי בלבד.

ביום 7 באפריל 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את מיזוג איילון ביטוח עם ולתוך החברה ובין היתר, גם מתן כתבי פטור מראש ושיפוי של החברה לדירקטורים המכהנים באיילון ביטוח ממועד השלמת המיזוג, כאמור. ביום 15 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת הענקת כתבי פטור ושיפוי מעודכנים לכלל נושאי המשרה בחברה, המכהנים ו/או שיקהנו מזמן לזמן, הן בשל אירועים עתידיים והן אירועי עבר, כמפורט בכתב הפטור והשיפוי, לרבות לדירקטורים שהינם בעלי השליטה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בתנאי כהונתם. בהתאם לכתבי הפטור והשיפוי המעודכנים הנ"ל, סכום השיפוי שתשלם החברה במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כל כתבי השיפוי שתוציא החברה, בגין חבות שתוטל עליהם או הוצאה שהינן ברות שיפוי בהתאם לכתבי הפטור והשיפוי האמורים, לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב הפטור והשיפוי, לא יעלה על 25% מסך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה, כפי שיהיה על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הידועים במועד תשלום השיפוי, בפועל, לפני התשלום בגין השיפוי, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה. תוקף מתן הפטור והשיפוי עבור דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה הוא 3 שנים ממועד אישור האסיפה, כאמור.

ביום 7 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מחדש, לאחר אישור ועדת תגמול ביום 26 באוקטובר 2025 ודירקטוריון החברה ביום 28 באוקטובר 2025 הענקת כתב ההתחייבות לפטור ושיפוי לדירקטורים לנושאי משרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם או שבעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי במתן ההתחייבות לפטור ושיפוי להם (להלן: "נושאי משרה מקרב בעלי השליטה"), שמכהנים, יקהנו או יקהנו בחברה או בחברות הבנות שלה, בנוסח מתוקן, הכולל מספר שינויים בתוספת לכתב השיפוי ביחס לסוגי אירועים אשר הדירקטוריון יכול לצפותם כאירועים אשר בגינם יחולו הוראות כתב השיפוי, זאת בשם לב לפעילות החברה וחברות בשליטתה ולאור המקובל במערכת הפיננסית ובשם לב לרגולציה החלה על החברה. העדכון כאמור חל ביחס להתחייבות לשיפוי של כלל נושאי המשרה כפי שיהיו מעת לעת בחברה. תוקף ההחלטה כאמור עבור דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה, יהיה למשך 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית, כאמור.

באור 30 :

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

33. שיפוי וביטוח נושאי משרה : (המשך)

ג. התחייבות לשיפוי ופטור לנושאי משרה ודירקטורים בווישור ביטוח

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור ביטוח (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור ביטוח, לרבות בעלי השליטה בקבוצה, המכהנים כנושאי משרה בווישור ביטוח ו/או שכיחזו בה כנושאי משרה.

ביום 15 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של ווישור ביטוח, בהמשך להמלצת ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח מיום 22 ביולי 2021 לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל-25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור ביטוח לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האחרונים; או לסך של 10 מיליון ש"ח (כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור ביטוח במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ווישור ביטוח, בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. האישורים התקבלו לאחר שווישור ביטוח וגלובלסק אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם.

יצוין, כי ההתחייבות לשיפוי ופטור כאמור נכלל במסגרת התקשרויות הנלוות שהיוו מקשה אחת עם עסקת רכישת מניות ווישור ביטוח על-ידי החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 7 במאי 2024.

ד. מדיניות תגמול לנושאי המשרה ועובדים מרכזיים בחברה

ביום 9 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול את עדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה ועובדים מרכזיים בחברה. מדיניות התגמול נקבעה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-2019, להוראות תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וכן להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. כ נכנסה לתוקפה ביום אישור האסיפה הכללית.

מדיניות התגמול של החברה נועדה לסייע בהשגת מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה, בראייה ארוכת טווח בהתחשב בניהול הסיכונים שלה, בין היתר בהתחשב בשיקולים הבאים: מתן כלים לגיוס, תמרוץ ושימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים בחברה, אשר יוכלו לתרום לה להשיא את רווחיה בראייה ארוכת טווח; יצירת מערך תמריצים סביר לבעלי תפקיד מרכזי, בהתחשב, בין היתר, במאפייני החברה, בפעילותה העסקית בראייה ארוכת טווח, במדיניות ניהול הסיכונים שלה, ביחסי העבודה בה ובמצבה הפיננסי כפי שהיה מעת לעת; לגבי תגמול משתנה - מתן דגש לתגמול מבוסס ביצועים וקשירת התגמול של העובדים, לרבות בעלי תפקיד מרכזי, לביצועי החברה, תוך התאמת התגמול שלהם לתרומתם להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידם; יצירת תמחיל ראוי בין רכיבי התגמול השונים (כגון רכיבים קבועים מול משתנים וכן קצרי טווח מול ארוכי טווח; מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתאבון הסיכון של החברה ושל כספי החוסכים באמצעותה; הבטחת התאמתם של תמריצים לניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעות החברה, בהתייחס לתשואה וסיכון בטווח ארוך; הבטחת קיומם של הסדרי תגמול נאותים והבטחת איזון ראוי בין הרצון לתגמול עובדים לרבות בעלי תפקיד מרכזי ולתמריץ אותם, לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עקבי עם טובת החברה והחוסכים באמצעותה; הגברת תחושת ההזדהות של עובדי החברה ויצירת אינטרס משותף לקידום יעדיה.

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו בין היתר עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע תכניות מענקים שנתיות לבעלי תפקיד מרכזי (הכוללים את נושאי המשרה בחברה) למעט דירקטורים ולמעט יו"ר הדירקטוריון, ולפיהם תכניות המענקים תכלולנה יעדים ומדדים ברמת החברה, ברמת היחידה העסקית או האגף בו מועסק בעל התפקיד המרכזי (ככל שרלבנטי), בהתאם לתכנית העבודה של החברה, וברמה האישית, והכל עד לתקרה מוגדרת (להלן: "המענק השנתי") וכי תכניות המענקים תקבענה בהתחשב בסוגי הסיכונים המהותיים להם חשופה החברה וכספי חסכון המנוהלים באמצעותה. במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום המענק השנתי לבעל תפקיד מרכזי (להלן: "תנאי הסף") הינם התנאים המצטברים הבאים: (א) קיומו של רווח כולל מאוחד חיובי פרסום, (ב) יחס כושר פירעון אחרון שפרסמה החברה (לרבות ובהתחשב בפעולות הוניות שבוצעו לאחר מועד פרסום יחס כושר הפירעון) לא יפחת מיחס כושר הפירעון המינימלי בהתאם לדרישות הדין, למעט אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו שאי עמידה בדרישה זו היא בעקבות מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל ו- (ג) תשואה על ההון בשיעור שלא יפחת מ-5% (להלן: "תנאי הסף של התשואה על ההון"). כן נקבע, כי בסמכות הדירקטוריון בראשית כל שנה לעדכן את תנאי הסף של התשואה על ההון בהתאם לתוכניות העבודה של החברה. בחינת התקיימות תנאי הסף לשנה כלשהי תיעשה על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה לאותה שנה. על אף האמור, ניתן יהיה לשלם מענק שנתי לבעל תפקיד מרכזי במקרה בו יתקיימו תנאי הסף שבס"ק (א) ו- (ב) בלבד, אם יינתן לכך אישור פה אחד של ועדת התגמול.

כן נקבעו קריטריונים לקביעת המענק השנתי לבעל תפקיד מרכזי שעיקריהם ככל שהם נוגעים לנושאי המשרה הינם כדלקמן :

- סכום המענק השנתי הניתן לחלוקה לכל בעל תפקיד מרכזי יוגבל מראש, כמפורט להלן.
- אוכלוסיית בעלי תפקיד מרכזי תחולק למספר קבוצות, אשר לכל אחת מהן ייקבע מקבץ של מדדי ביצוע ויעדי מטרה עבור כל מדד, רף הביצוע המינימאלי יעמוד על 75% מיעד המטרה, והמענק המרבי יוענק עבור השגת 125% או יותר מיעד המטרה.
- הקריטריונים לקביעת הזכאות לרכיב המשתנה (כולל בין היתר תמהיל היעדים, טווחי זכאות, תקופת מדידה לכל קריטריון), הענקתו ותשלומו ייקבעו מראש. עם זאת, בסמכות האורגן המוסמך, כפוף לאישורים נוספים ככל שידרשו על-פי דין, לבצע התאמות ביעדי הביצוע וטווחי הזכאות בגין קריטריונים ספציפיים בשל שינויים משמעותיים בסביבה העסקית ו/או הסביבה הרגולטורית בה פועלת החברה.
- שיעור הרכיב המשתנה השנתי המרבי הניתן להענקה לבעל תפקיד מרכזי הוא עד 100% מהרכיב הקבוע השנתי לו הוא זכאי. על אף האמור לעיל, ועדת התגמול והדירקטוריון רשאים לקבוע, במקרים שהתקיימו תנאים חריגים⁷ המצדיקים זאת ונרשמו נימוקים מיוחדים בעניין זה, ביחס לבעל תפקיד מרכזי שאינו המנכ"ל, כי שיעורו של הרכיב המשתנה השנתי של אותו בעל תפקיד מרכזי יעלה על 100% מהרכיב הקבוע השנתי, ובלבד שלא יעלה על 200% מהרכיב הקבוע השנתי. לעניין זה, יילקח בחשבון שוויים של רכיבים משתנים הנויים במועד הענקתם, וכן תישקל האפשרות לקביעת תקרה לשווי המימוש של רכיבים משתנים שאינם מסולקים במזומן.
- סכום המענק שייקבע עבור כל אחד מבעלי התפקיד המרכזיים יתבסס, בין היתר, על השגת יעדים חשבונאיים, יעדים מדידים אחרים, בהתאם לתוכניות העבודה של החברה וכן יעדים איכותיים, וייגזרו, בין השאר, מתכנית העבודה השנתית ו/או הרב שנתית של החברה, וכן של היחידה העסקית אליה משתייך ו/או עליה אמון בעל התפקיד המרכזי, אשר לכל אחת מהן יינתן משקל יחסי ממענק המטרה, כמפורט להלן :
- יעדים כלל-חברתיים מדידים (להלן : "רכיב כלל חברתי") - חשבונאיים, פיננסיים או יעדי שוק במשקל שיהיה גבוה מ- 50% בסך הרכיב המשתנה. יעדים אלה עשויים לכלול יעדים כגון - תשואה על ההון, יחס כושר פירעון, מכירות חדשות, הכנסות מדמי ביטוח, L/R, יחס יעילות, תקופת המדידה של יעדים אלה, כולם או חלקם, תיקבע לפי אופיו של היעד. עמידה ביעד ביצוע כמותי מדיד של היחידה העסקית עליה אמון / אליה משתייך בעל התפקיד המרכזי (להלן : "רכיב אנפיי") במשקל שלא יעלה על 30%, כגון עמידה ביעדי תוכנית עבודה שנתית ו/או רב שנתית. המשקל של רכיב זה יקטן בעת מדידת מנהלי השקעות כמפורט במדיניות, ויגדל ביחס למועסקים בתפקידי פונקציית הבקרה.
- הערכת ביצועים איכותית לגבי תרומתו של בעל התפקיד המרכזי (להלן : "רכיב שיקול דעת") על-ידי מנכ"ל החברה או מנהלו הישיר של בעל התפקיד המרכזי (ככל שהוא אינו נושא משרה) או על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון לאחר קבלת המלצת יו"ר הדירקטוריון (לגבי המנכ"ל). המשקל של רכיב זה יגדל ביחס למועסקים בתפקידי פונקציית הבקרה.
- רכיב שיקול דעת יתבסס בין היתר, על עמידה בהוראות ניהול סיכונים ציות ורגולציה, וסכומו לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות בשנה.
- תקופת המדידה של יעד הקשור בתוצאות ניהול ההשקעות של החברה לא תפחת משלוש שנים, אולם ניתן לקבוע כי המשקל שניתן לתוצאות כל אחת מהשנים לא יהיה משקל זהה. בעת קביעת התגמול של בעל תפקיד מרכזי המועסק תקופה קצרה מתקופת המדידה שנקבעה עבור יעד מסוים, תקופת המדידה תהי תקופת העסקתו, ובלבד שלא תפחת משנה.
- יובהר כי המשקל שיינתן לכל שלוש הקטגוריות האמורות יסתכם ל-100%.
- פירוט היעדים בכל קטגוריית מדידה וכן המשקל היחסי של כל אחת מקטגוריות המדידה יותאם לכל בעל תפקיד מרכזי בנפרד, בהתאם לרמת הבכירות של בעל התפקיד ובהתאם ליחידה הארגונית אליה הוא משוייך ו/או עליה הוא ממונה, ויקבע לבעל התפקיד המרכזי ציון משוקלל.
- בשנה שבה התשואה על ההון תעלה על תנאי הסף של התשואה על ההון, יוכפל הציון המשוקלל במספר המשכורות המקסימלי להן זכאי בעל התפקיד המרכזי, כמפורט - המענק השנתי המקסימלי שיינתן לבעל תפקיד מרכזי בתשואה על ההון של 5% לא יעלה על 5 משכורות, בתשואה על ההון של 6% לא יעלה על 6 משכורות, בתשואה על ההון של 7% לא יעלה על 7 משכורות, בתשואה על ההון של 8% לא יעלה על 8 משכורות ובתשואה על ההון של 9% (או למעלה ממנה) לא יעלה על 9 משכורות.

⁷ תנאים הנוגעים לאירוע עסקי חד פעמי שאינו חוזר על עצמו כל שנה, ושאינם חלים על קבוצה רחבה של בעלי תפקיד מרכזי.

באור 30 -

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

33. שיפוי וביטוח נושאי משרה: (המשך)

ד. מדיניות תגמול לנושאי המשרה ועובדים מרכזיים בחברה (המשך)

- ביחס לבעל תפקיד מרכזי הנמנה על אוכלוסיות העובדים העוסקים בפונקציית בקרה או תפקידי ניהול השקעות/ניהול השינויים המפורטים להלן: בעלי תפקיד מרכזי בפונקציית בקרה - היעדים שעל בסיסם ייקבע המענק השנתי עבור בעלי תפקיד כאמור לא יושפעו מביצועי גורמים שאת פעילותם הם בודקים או מבקרים, ומדידת הביצועים שלהם תתבסס על השגת יעדי היחידות להן הם משתייכים. עמידה ביעד היחידה תהיה במשקל של 60%, ורכיב שיקול דעת יהיה במשקל של 40%, ובלבד ששכרם לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות בשנה. המשקל שיינתן לשני הרכיבים יסתכם ל-100%. בעלי תפקיד בתחום ניהול ההשקעות - אמות המידה לבעלי תפקידים אלו ייקחו בחשבון פרמטרים כגון עמידה ביעדי השקעה, תשואה מול סיכון ומדדי ייחוס רלבנטיים, ולגבי ניהול כספי חוסכים באמצעות החברה - גם התשואה של כספי החוסכים בהתחשב ברמת הסיכון שנלקחה ואופק הזמן למדידה. משקלם של רכיבים המבטאים את תוצאות ניהול ההשקעות, עבור בעל תפקיד מרכזי העוסק בניהול השקעות, לא יפחת מ-50% מסך המענק המחושב עבורו (בין אם במסגרת הרכיב הכלל-חברתי ובין אם במסגרת הרכיב האגפי או האישי).
- על אף האמור לעיל, בשנה בה לא זכאים בעלי תפקיד מרכזי לקבלת מענק שנתי (לרבות בשל אי עמידה בתנאי הסף הנ"ל), ועדת התגמול (ביוזמתה או לאחר קבלת המלצת מנכ"ל החברה) ודירקטוריון החברה יהיו רשאים: להעניק לבעלי תפקיד מרכזי, כולם או חלקם, מענק מיוחד, שלא יעלה על סך של 3 משכורות חודשיות לכל בעל תפקיד מרכזי, אם מצאו כי קיימים טעמים המצדיקים זאת והכל בכפוף להוראות הדין; להעניק לבעל תפקיד מרכזי מענק על הצטיינות אישית או חטיבתית/אגפית/מחלקתית/יחידתית על-פי תוצאות נוסחת המענק השנתי שלו ללא הרכיב הכלל חברתי (אשר יקבל ציון אפס במקרה זה), כאשר לדעת ועדת התגמול קיימות נסיבות המצדיקות זאת;
- עוד נקבעו במסגרת המדיניות כללים להפחתה, ביטול או השבה של תגמול משתנה והסדרי דחיה, בהתאם למתחייב מכללי הדין.

ה. מדיניות תגמול לנושאי משרה בווישור ביטוח

לווישור ביטוח מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. המדיניות מאושרת מעת לעת ונוסחה העדכנית הוא מחודש מאי 2025. מדיניות התגמול של ווישור ביטוח נערכה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-2019-6, המאגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים והמחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. כמו כן היא גובשה לאור אופייה של ווישור ביטוח כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, בעלת מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופייה כחברה דיגיטלית. מדיניות התגמול נועדה לסייע בהשגת מטרות ווישור ביטוח ותוכניות העבודה שלה לטווח ארוך, בין היתר באמצעות מתן כלים לגיוס, תמרוץ ושימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים שיוכלו לתרום לווישור ביטוח ולהשאת רווחיה בטווח הארוך, יצירת מערך תמריצים סביר לבעלי תפקיד מרכזי ולכלל העובדים לצד מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתאבון הסיכון של ווישור ביטוח.

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו בין היתר עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע רכיבים משתנים בתגמול, אשר נועדו לתמרוץ בעלי תפקיד מרכזי בווישור ביטוח, הכוללים את נושאי המשרה (למעט דירקטורים). נקבעו עקרונות להתאמת תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, ועובדים המועסקים בפונקציות בקרה; נקבע יחס רצוי בין רכיב התגמול הקבוע לרכיב המשתנה לנושאי משרה; נקבעו טווחי שכר רצויים לנושאי משרה;

בהתאם למדיניות, קיימת אפשרות להעניק לבעלי תפקיד מרכזי תגמול משתנה, שיהיה מבוסס יעדים ומדדים, שיוגדרו מידי שנה על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח, הן ברמת ווישור ביטוח והמחלקה הרלוונטית, בהתאם לתכנית העבודה של ווישור ביטוח ויעדיה, והן ברמה האישית, לרבות אפשרות למענק בשיקול דעת, מענק חד פעמי בשל אירועים מיוחדים, אפשרות להכללת רכיבי תגמול הוני כחלק מהתגמול המשתנה, והכל עד לתקרה שנתית מוגדרת של רכיבים משתנים, כמפורט במדיניות, בשים לב לדרגה ותפקיד, ולסוגי הסיכונים המהותיים להם חשופה ווישור ביטוח. במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק משתנה שנתי לבעל תפקיד מרכזי הינו עמידת החברה במדד יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח, נכון למועד פרסום של מדד זה לפני מועד התשלום הרלוונטי של המענק השנתי, וכפוף להסכם עם בעל התפקיד מרכזי. כמו כן, נקבעו עקרונות ותקרות לתנאי סיום העסקה של בעל תפקיד מרכזי (לרבות תשלום בגין התחייבות לאי תחרות), וכן כללים להשבה ו/או הפחתה של רכיב משתנה במקרים מסוימים.

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

34. רכישת מניות בסוכנויות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ

לעניין רכישת מניות של הסוכנויות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ ראו באור 9ב' לעיל.

החברה שילמה עמלות לסוכנויות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ ובשנת 2025 בסך כולל של כ-3,639 אלפי ש"ח (בשנת 2024 בסך כולל של כ-4,168 אלפי ש"ח; בשנת 2023 בסך כולל של כ-2,994 אלפי ש"ח).

35. לעניין השקעה של נאמנים בביט-אונליין ואישור עקרוני למכירת מלוא החזקות נאמנים בביט-אונליין לגלובלסק ראו באור 9ג' לעיל.

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן: "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). בשלב השני, במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית וככל שבקשת האישור מתקבלת והתובענה מאושרת, נדונה התובענה.

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

בתובענות ובבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת ההנהלה של החברה הרלבנטית בקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה הרלבנטית בקבוצה תתקבלנה והתובענות או הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, לפי העניין, תידחנה, או במקום בו לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי התובענה או הבקשות לאישור התובענה כייצוגית, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה הרלבנטית בקבוצה או הפרשה בגובה נכונותה לפשרה, לפי העניין.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 19-22 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד הקבוצה

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' החברה.	לטענת התובעים, החברה 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 לחברה.	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 החברה החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם וקביעת מתווה לבדיקה. המומחה החל בבדיקותיו. הצדדים מנהלים הליך גישור ולפיכך עוכבה בדיקת המומחה וניתנה לצדדים ארכה למיצוי הליך הגישור. הושגה הסכמה על עקרונות לפשרה בגישור.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ-503 מיליון ש"ח. מתוכם מיוחס לחברה כ-77 מיליון ש"ח.
2.	05/2015 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה וחברות ביטוח אחרות.	לטענת התובעים, החברה 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 והוא התחיל בבדיקותיו וטרם פרסם את ממצאיו הסופיים. הבדיקה נמצאת בשלבי סיום ובמקביל הצדדים מנהלים משא ומתן על הסכום הכולל.	סך הנזק הנתבע מהחברה הוא כ-70 מיליוני ש"ח.
3.	2/2020 מחוזי-לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' החברה 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. הצדדים הגישו לבית משפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל פרסום לגבי הביטוח, וממתינים להחלטת בית המשפט. לאחרונה הודיעה היועצת המשפטית לממשלה על אי התנגדות להסדר.	הנזק המיוחס לחברה נאמד בסך של 212 מיליון ש"ח ופיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 1,507 מיליון ש"ח. מתוכו מיוחס לחברה 196 מיליון ש"ח.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
4.	4/2020	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' החברה 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 חשבות חברות הביטוח. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל החברה בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקס 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.	הנזק הקבוצתי המיוחס לחברה הוא 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח חובה ו-55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש.
5.	07/2021 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות נוספות.	נטען כי בעת תשלום הגמלא החודשית החברות מפחיתות מהתשואה החודשית שנצברת ריבית תעריפית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החודשית המשולמת למבוטחים נמוך מהסכום שאותו הם זכאים לקבל.	מבוטחים שרכשו מהחברה פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991-2004 ואשר נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית בשיעור לא צוין בפוליסה על סמך הוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החודשית ישתנה "מדי חודש בחודשו על-פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על-פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או הוראה דומה.	החברה 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.	הנזק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
6.	01/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח דירה נ' החברה וחברת הפניקס.	מבוטח שרכש מהחברה פוליסת ביטוח דירה (וכן אביו, ששילם עבורה), תובעים (יחד עם תובעת נוספת שבוטחה בהפניקס) בטענה, כי בעת חידוש פוליסת הדירה, החברה מחדשת את הפוליסה ללא הסכמת המבוטחים, ואף מייקרת את הפרמיה תוך שהיא מבטלת הטבות קודמות, וזאת בניגוד לדין. התובעים דורשים כי ביהמ"ש יתן סעד של צו הצהרתי, לפיו הנתבעות פעלו בניגוד לדין, וכן צו עשה שיוורה לנתבעות להימנע מחידוש אוטומטי ומהרעת תנאי המבוטחים, וכן פיצוי אישי וקבוצתי.	כל הלקוחות שהחברה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא הסכמתם, ו/או כל הלקוחות שחויבו בדמי ביטוח בגין פוליסת הדירה ללא הסכמתם, לרבות אלו שהפרמיה שלהם הועלתה, במשך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה.	מתקיים הליך גישור ובמקביל הוארך המועד להגשת תגובה לבקשת האישור. ביום 3 באפריל, 2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה על-ידי משיבה אחרת בתיק. היועצת המשפטית לממשלה הגישה התנגדות לבקשה לאישור הסדר פשרה זה. בית המשפט אישר הסדר פשרה בקשר עם חברה אחרת הנתבעת בתיק זה והליך הגישור בעניינה של החברה חודש.	הנוק הקבוצתי ביחס לשתי החברות הנתבעות הוערך במעל ל-3 מיליון ש"ח.
7.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על-ידי החברה וכן רוכשי רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים בחברה נ' החברה וספק שרידים.	נטען, כי החברה וספק שרידים התקשרו ביניהן בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד : "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה החברה ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על-פי כן הנוק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה". "הרוכשים - כל אדם שרכש רכב שהיה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה החברה ואשר עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על-פי כן הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים ק.מ.ר, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה".	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה אשר בעיקרו כולל התחייבות של החברה 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 20 באפריל, 2026.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה הוערך, בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
8.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' החברה. (התביעה הוגשה מלכתחילה כנגד 3 חברות ולאחר מכן פוצלה וכעת מתנהלת נגד 2 חברות).	נטען כי החברה מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קטאבים רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה.	מבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות אשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קטאבים רפואי.	החברה הגישה תגובה לבקשת האישור ובהתאם להחלטת בית המשפט בדיון מקדמי שהתקיים, הגישה תשובה משלימה. הצדדים החליטו לנהל הליך גישור.	סכום התביעה הקבוצתית הינו 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
9.	10/2022 מחוזי תל אביב	מבוטחים בביטוחי בריאות נגד החברה וחברות נוספות.	נטען כי החברה 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 בדרך הנולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של החברה וסבלו בעקבות כך נזק.	החברה הגישה תשובה לתובענה. בדיון שהתקיים ביום 10 באפריל 2024 המליץ בית המשפט לצדדים לשקול הליך גישור על מנת להגיע להסדר מצומצם בנוגע להוצאות שאינן בדיקות בגוף האישה ההרה. התיק נקבע להליך גישור שעדין מתנהל.	אין הערכה כספית לנזק המיוחס לקבוצה.
10.	2/2023 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד החברה.	נטען כי החברה 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 במרס 2020 כפי שנקבע בפוליסת התאונות האישיות של שנת 2020.	כלל מבוטחי הפוליסה בתקופה הרלוונטית.	החברה הגישה בקשה לסילוק התובענה על הסף נוכח סכום התביעה הנמוך וסמכות עניינית. החברה פעלה באורח יזום, לפני משורת הדין ועל יסוד סיכום עם בעלת הפוליסה, לביצוע תשלומי השלמה לכלל חברי הקבוצה, בהתאם למבוקש בבקשת האישור. בדיון מקדמי מיום 21 בנובמבר, 2024 נתנה החלטה בהתאם להסכמת הצדדים לפיה הצדדים יגישו בקשת הסתלקות מתוגמלת. החברה הודיעה לבית המשפט כי בבדיקות מחודשות שערכה, התברר כי נפלה טעות בחישוב תשלומי ההשלמה שבוצעו וכי על החברה לבצע את תשלומי ההשלמה מחדש, ובמסגרת זו לשלם למבוטחים הרלוונטיים של הפוליסה מושא הליך זה, סכומים נוספים. המבקש הגיש תשובה להודעת החברה. הצדדים מנהלים משא ומתן בנסיון להגיע להסדר הסתלקות במסגרתו צפויה החברה לבצע תשלומי השלמה נוספים ותשלום שכר טרחה וגמול.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקבע סכום מדויק.
11.	11/2023 מחוזי – ת"א	מבוטחים בפוליסות ביטוח חיים, בריאות, רכב, עסק ודירה נגד החברה וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל" לא סופקו ו/או לא סופקו מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים הכלולים בפוליסות השונות וצפויה ירידה חדה בסיכון שעתידיה ליצור רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח. ועל כן מבוקש סעד של הפחתה משמעותית בפרמיות למבוטחים בפוליסות שמרכיבי הסיכון פחתו בהן.	מבוטחים בפוליסות הביטוח השונות שלאור המלחמה ומצב החירום לא סופקו ולא יסופקו להם מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים עד ליום המלחמה ומצב החירום.	החברה 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).	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. וכהערכה ראשונית לחברי הקבוצה המגויסים בצו 8 לגבי פוליסות בהן יש חריג מלחמה על סך 10 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 167 ש"ח.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
12.	1/2024 מחוזי – נצרת	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתית חבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ נגד החברה.	נטען כי החברה הפרה את הוראות הפוליסה הקבוצתית לחברי חבר, בכך שהחליטה לסיים את תקופת הביטוח בטרם עת על-מנת לאפשר לחברה להתחיל תקופת ביטוח נוספת, עוד בטרם הסתיימה תקופת הביטוח שנקבעה בפוליסה הקבוצתית, וזאת בהתאם לנטען, לצורך קביעה מחדש של פרמיות ביטוח, בסכום גבוה מזה שהיה קבוע על-פי הפוליסה הקבוצתית שקוצרה.	כל חברי "חבר", לרבות בני/בנות זוגם, שהיו מבוטחים בפוליסה הקבוצתית, בתקופת ביטוח שמיום 1 באפריל 2012 ועד ליום 31 במרס 2024.	ביום 23 בספטמבר, 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מהבקשה כנגד "חבר", כך שהחברה נותרה המשיבה היחידה בהליך. החברה 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.	סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
13.	5/2024 מחוזי – מרכז - לוד	מבוטחים שרכשו (במישרין ובעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב נגד החברה וחברות וסוכנויות ביטוח נוספות.	נטען כי החברה 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, גריה 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 מהחברה (במישרין או בעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, תוך, שעל-פי הנטען, החברה או מי מטעמה הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות – בין היתר בכך שלא 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.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. נעשה גילוי מסמכים בהתאם להחלטת בית המשפט. הצדדים הסכימו לנהל 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 שנקב סכום מדויק.
14.	7/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסה קבוצתית לביטוח שיניים לחברי לשכת עורכי הדין ובני משפחותיהם נגד החברה.	נטען כי בתשלומי תגמולים בגין מקרה ביטוח על-ידי החברה, 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 החברה משלמת את תגמולי הביטוח בערכם הנומינלי ללא הצמדה.	כל מי שקיבל או יקבל מהחברה, תגמולי ביטוח, לרבות בגין החזר עבור טיפולי שיניים, מבלי שתגמולי הביטוח הוצמדו למדד כדין מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום בפועל, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור.	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.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
15.	8/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח מקיף לרכב נגד החברה.	נטען כי בתשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, החברה מפחיתה סכומים שונים בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו בפני המבוטחים בשלב הטרם חוזי, בניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח. בנוסף נטען כי במקרים של "אובדן גמור", החברה 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 מהחברה, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם החברה, לרבות באמצעות סוכנים, במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. הצדדים הסכימו להעביר את ההליך גישור 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 שננקב סכום מדויק.
16.	8/2024 מחוזי ת"א	מבוטח בפוליסת מקיף לרכב נגד ווישור ביטוח.	נטען כי עניינה של התובענה הוא בתשלומים של תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, מהם מופחתים סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שהמידע לגביהם לא גולה למבוטחים בשלב הטרם חוזי בניגוד לחוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור" ובניגוד להוראות הדין.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם ווישור ביטוח (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים" /מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע על אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרם חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח ובהתאם להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות (או מתחילת פעילותה של ווישור ביטוח) ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. הצדדים החליטו לפנות להליך גישור, ובנתיים הסכימו לעיכוב ההליך.	הנזק האישי לתובע, הנטען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 ש"ח בצירוף הצמדה למדד וריבית. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח ולא ניתן להערכה מדויקת.
17.	9/2024 מחוזי – מרכז - לוד	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נגד החברה.	נטען כי החברה 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, החברה 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.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור והוגשה תגובה לתשובה. הצדדים הסכימו להעביר את התיק להליך גישור.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך 4,993 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה, מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.

באור 31: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
18.	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/ כיול חיישן רדאר, ומקזזת שלא כדין מתגמולי ביטוח למבוטחים שרכבם תוקן במוסך שאינו מוסך הסדר את ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על-ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות העצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	תת קבוצה א': כל מבוטחי ווישור אשר מבוטחים בביטוח אחריות (רכב/דירה/ עסק וכד') לרבות צדדי ג' שקיבלו מווישור תגמולי ביטוח מבלי שצורפו להם הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה כדין. תת קבוצה ב': כל מבוטחי ווישור בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שווישור הפחיתה ו/או קיזזה מתגמולי הביטוח ששילמה בשל אי קבלת פלט/איפוס/כיול חיישן רדאר. תת קבוצה ג': כל מבוטחי ווישור בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שתיקנו את רכבם במוסך שאינו מוסך הסדר, וווישור ביטוח הפחיתה מתגמולי הביטוח ששילמה להם בשל טענה בדבר ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על-ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה ווישור רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות עצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	ווישור ביטוח 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.
19	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, ואשר סירבו 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 ביטוח חובה בלבד באתר האינטרנט), במהלך שבע (7) השנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד הפסקת ההפרה על-ידי החברות.	החברה נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. ווישור ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הכולל הנטען בבקשה הינו בסך של 459 ש"ח בסך הכל ו- 153 ש"ח לשנה. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של מעל 2.5 מיליון ש"ח.
20	8/2025 המחוזי מרכז-לוד	בעלת רכב שלטענתה נפגעה בתאונת דרכים על-ידי מבוטח של החברה נגד החברה.	נטען כי החברה 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 החברה, 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.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. למבקשת זכות להגיש תשובה. קבוע לדיון ליום 13 באפריל, 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.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
21	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 החברה וביצעו בו פעולות שונות והינם בעלי חשבון בפייסבוק	נטען לפגיעה בפרטיות על-ידי החברה 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	החברה 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.
22	3/2026	קטין באמצעות אביו. מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות קבוצתית לעובדי מדינה	בבקשה נטען כי החברה 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 החברה 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 שהחברה 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.	החברה 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.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

2א. תובענות ייצוגיות כנגד הקבוצה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך אישור הדוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי החברה לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת דין או בהסכמת הצדדים ולכן על החברה להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח על-ידי החברה 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 החברה 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. הצדדים מנהלים הדברות בדבר תיקונים בקשר ליישום הוראות בהסכם הפשרה.
2.	10/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש נגד החברה.	נטען כי החברה שלא כדיון, מודיעה למבוטחיה שבחרו לתקן את רכבם במוסך שאינו מוסך בהסדר עם החברה, כי אינה משפה אותם בגין מלוא עלות התיקון במוסך זה, כפי שקבע שמאי רכב מורשה (בניכוי עלות השתתפות עצמית ועלות כינון הפוליסה) ומפחיתה סכומים שונים משווי השיפוץ, וזאת בטענה כי על המבוטח חלה חובת הקטנת הנזק בגינה היה עליו לאפשר לחברה לספק חלפים זולים יותר בעלותם לעומת העלות בה חוייב על-ידי המוסך (שאינו בהסדר) בו בחר המבוטח, וזאת חרף העובדה שאינה משיגה על חוות דעת השמאי.	כל מבוטח בפוליסת ביטוח רכב מקיף בחברה, אשר בגין אירוע ביטוחי שנגרם לרכבו הגיש תביעה ו/או דרישה ו/או בקשה לקבלת תגמולי ביטוח מהחברה על-פי הפוליסה בקשר עם תיקון רכבו במוסך שלא ניכלל ברשימת מוסכים הנמצאים בהסדר עם החברה, על בסיס דו"ח שמאי רכב מורשה, ושהחברה ביצעה לו ניכוי מתגמולי הביטוח, בטענה שלא איפשר לה להקטין את עלות התיקון על-ידי אספקה של חלפים זולים יותר מטעמה.	ביום 24 בינואר 2025, ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות באופן שבקשת האישור כנגד החברה נמחקת ותביעתו האישית של המבקש והמבקש החילופי נדחית, ללא צו להוצאות וללא ביצוע פעולות נוספות, לרבות ללא פרסום מודעה בקשר להסתלקות.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

2א. תובענות ייצוגיות כנגד הקבוצה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך אישור הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
3.	9/2024 בימ"ש לעניינים מנהליים במחוז – מרכז	הורה לילד מבוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים נגד החברה, עיריית כפר סבא ומשרד החינוך.	נטען כי הפוליסה לביטוח תאונות אישיות לתלמידים שהמבטחת בה הינה החברה – אשר בהתאם לחוק חינוך חובה, תשי"ט - 1949 מחוייב להיות מבוטח בה כל תלמיד באמצעות רשת החינוך המקומית שבתחום שיפוטת נמצא מוסד החינוך בו הוא לומד - הינה פוליסת ביטוח מוגבלת ומצומצמת ביותר המכילה שלל החרגות ואינה מעניקה לתלמידים כיסוי ביטוחי לפגיעות שיניים המוחרגות ממנה. החלטת משרד החינוך לבטל את הכיסוי הביטוחי של פגיעות שיניים בקרב תלמידים עקב הכללתן בסל הבריאות והכיסוי שניתן לפגיעות אלו על-ידי קופות החולים יוצרים להורים כפל תשלום עבור הטיפול בגין פגיעות השיניים בקופת החולים, זאת בשל דרישה לתשלום דמי השתתפות עצמית לקופת החולים, למרות שהם משלמים לחברה פרמית ביטוח שנתית עבור פוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים. עוד נטען בבקשה, למחדל של אי המצאת פוליסות הביטוח הנ"ל ע"י עיריית כפר סבא ומשרד החינוך להורים.	כל מי ששילם לחברה תשלום חובה עבור פוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים החל משנת 2016 ועד למועד אישור תובענה זו כייצוגית.	ביום 13 בפברואר 2025, ניתנה החלטת בית המשפט המורה על מחיקת החברה מבקשת האישור והמשך ניהול בקשת האישור ביחס למשיבות האחרות, וזאת בחלק מהעילות שפורטו בבקשה האישור.
4.	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד החברה, נגד ווישור חברה לביטוח בע"מ וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי במקרים רבים החברה, שלא כדן, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלה.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על-פי הנטען, זכאי לקבל מהחברה שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שהחברה דחתה שלא כדן את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ביום 12 במרס, 2025, ניתן פסק דין המאשר הסתלקות מהבקשה כנגד החברה וכנגד ווישור ביטוח במסגרת הסדר הכולל עדכון ההבהרה המפורסמת באתרי האינטרנט של החברה ושל ווישור ביטוח ועדכון הודעת התשלום למבוטח וכן תשלום שכר טרחה וגמול בסכומים שאינן מהותיים.
5.	6/2024 מחוזי - חיפה	עמותת תועלת לציבור ומבוטח שרכש כתב שירותי "ביטוח שמשות" נגד החברה וחברות ביטוח נוספות.	נטען, בין היתר, כי במסגרת טיפול בתביעות על-פי כתב שירות "ביטוח שמשות", מתקני שמשות הפועלים מטעם החברה, אינם מבצעים כיול (calibration) למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החילופית), וזאת לטענתם בניגוד להוראות אגף הפיקוח של משרד התחבורה והוראות יצרני הרכבים. לטענת המבקשים 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.

באור 31 : - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות (המשך)

2א. תובענות ייצוגיות כנגד הקבוצה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך אישור הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
6.	12/2022 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח תאונות אישיות קבוצתי כנגד החברה.	נטען כי החברה מקזזת מהסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיתה מתאונה את תגמולי הביטוח ששולמו כבר בגין אותו מקרה ביטוח כפיצוי לנכות זמנית (בגין אי כושר עבודה), וזאת ללא גילוי והדגשה בפוליסה כנדרש בדיון.	כלל מבוטחי הפוליסה אשר בוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית.	ביום 24 בדצמבר 2025, ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה אליו הגיעו הצדדים לתובענה, הכולל הסדרה לעתיד ביחס לגילוי בעניין תנאי הפוליסה וסעד בגין העבר, לפיו לחברי הקבוצה הזכאים אשר נקבעה להם נכות צמיתה ובעקבות זאת קיזוז סכומים ששולמו להם קודם לכן בגין אובדן כושר עבודה זמני או הופסקו תגמולי ביטוח בגין אובדן כושר עבודה זמני, 3 שנים לפני הגשתה של בקשת האישור (קרי - מיום 04.12.2019 עד יום 04.12.2022) תשולם השלמת תגמולי ביטוח בשיעור של 70% מהסכום שקיזוז בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ממועד הקיזוז בפועל, ולחברי הקבוצה הזכאים אשר נקבעה להם נכות צמיתה ובעקבות זאת קיזוז סכומים ששולמו להם קודם לכן בגין אובדן כושר עבודה זמני או הופסקו תגמולי ביטוח בגין אובדן כושר עבודה זמני - 7 שנים לפני הגשתה של בקשת האישור (קרי - מיום 04.12.2015 עד יום 03.12.2019) תשולם השלמת תגמולי ביטוח בשיעור של 35% מהסכום שקיזוז.
7.	3/2025 שלום – תל אביב	מתעניינת בפוליסת ביטוח רכב נגד החברה 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.

ב. הליכים אחרים כנגד הקבוצה

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

1. נגד הקבוצה 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 בקבוצה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לחברה בעקבות תלונות ו/או ביקורות מטעמו, הועלו, בין היתר, בחלקן דרישות לשינויים בפוליסות הביטוח ו/או קבלת נתונים שונים ביחס לטיפול הקבוצה בפוליסות הביטוח בעבר ו/או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את הקבוצה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

מעט 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 לכמתן, 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.

2. במהלך שנת 2024 התנהל דין ודברים עם מבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות. במהלך שנת 2025 הגיעה החברה להסדר עם מבטח המשנה אשר השפעתו על תוצאות החברה מעבר להפרשות שבוצעו, אינה מהותית. בנוסף השפעת ההסדר בנוגע להשפעות עתידיות עם מבטח המשנה הביאה לקיטון ביתרת ה- CSM בשנת הדוח.

עוד יצויין, כי נכון למועד פרסום הדוח מתנהל דין ודברים עם מבטח משנה בקשר עם פרשנות סעיפים מסוימים בהסכם עבור שנים קודמות. הדיונים נמצאים בשלבים מקדמיים.

3. ביום 21 בדצמבר 2021, העביר הממונה אל החברה 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 החברה, כביכול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעביד. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו (להלן: "דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל החברה 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 לחברה האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

ביום 23 בינואר 2022 הגישה החברה 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 לחברה מכתב נוסף, הכולל דרישת מידע והשבה ודרישה להגשת דוחות המפרטים נתונים ביחס לרכישת כיסויים ביטוחיים בפוליסות הרלבנטיות ומתווה מסודר. החברה העבירה לרשות שוק ההון ביום 3 במרץ, 2026 מענה ראשוני מטעמה.

ההפרשה בדוחות הכספיים המאוחדים נרשמה בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועצי המשפטים.

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

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

שינויים אלה מיושמים על-ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת נוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר.

לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת הקבוצה 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. החברה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד

טבלה מסכמת :

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות, כפי שצוינו על-ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על-ידי הקבוצה 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.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	אלפי ש"ח	
			תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (*) :
146,734	2		צוין סכום המתייחס לחברה
-	1		לא צוין סכום התביעה (**)
			בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות :
514,852	3		צוין סכום המתייחס לקבוצה
43,020	3		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
-	16		לא צוין סכום התביעה (**)
704,606	25		סך הכל

(*) במניין התובענות שאושרו כתביעה ייצוגית, נכללו גם הליכים בהם אישור התובענה הינו במסגרת הסכם פשרה שאושר בשלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

(**) לרבות הליכים כנגד הקבוצה (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום מדויק והוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח.

סכום ההפרשה הכולל תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו והליכים משפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ-66 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2024 בסכום בסך של כ-88 מיליון ש"ח).

ד. ערבויות

1. בנקים בישראל העמידו עבור החברה ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ-7.1 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ-3.8 מיליון ש"ח לטובת חברת עמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, במסגרת השכרת מקבצי דיור.
2. בנקים בישראל העמידו עבור ווישור ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ-8.1 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה של ווישור ביטוח במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
3. לעניין ערבויות פיננסיות שלא מטופלות כחוזי ביטוח שניתנו על ידי החברה ראו באור 29(ה)3(1)(ב)2(3).

ה. התקשרויות

1. לעניין התחייבות להשקעה בקרנות השקעה שונות ומסגרות אשראי לא מנוצלות של הקבוצה ראו באור 29(ה)3(1)(ב)2(3) ו- (ה)3(1)(ב)2(5) לעיל.
2. לעניין התקשרויות של החברה והחברות הבנות עם קבוצת השליטה, חברות קשורות ובעלי עניין ראו באור 30.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולן")
לצורך חישוב דרישות הון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון
ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

3-255 - 3-256	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי דרישת המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981
3-257 - 3-265	נספח ב' לדוחות הכספיים

לכבוד בעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה
על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-144,513 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלק החברה ברווחי אותן חברות הסתכם לסך של כ-14,864 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2026-1-2.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו, לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2026-1-2, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.



Shape the future
with confidence

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 1-2-2026.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במרס, 2026

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולוי") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

החברה מציגה את הנתונים הכספיים התמציתיים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן: "דוחות סולוי"), בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר בבאור 2א' לדוחות הכספיים של החברה למעט העניינים הבאים:

- א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.
- ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברות מוחזקות שהחזקת זכויות אלה הינו עיסוקן היחיד. (יצוין, כי בחלק מחברות אלו קיימים זכויות שאינן מקנות שליטה שהוצגו בדוחות אלה).
- ג. השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות באמצעות חברה מוחזקת אשר מטרת עיסוקה הינה מתן אשראי בעבור החברה.

ד. דוחות על המצב הכספי

נכסים

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר		
(*) 2024	(*) 2024	2025	
אלפי ש"ח			
141,742	83,089	381,617	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
388,648	439,739	333,967	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,556,568	5,086,328	6,984,776	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן (**)
4,189,897	4,732,430	5,454,619	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
79,531	107,021	124,765	חייבים ויתרות חובה
4,158	436	387	נכסי מסים שוטפים
176,284	250,415	367,680	נכסי חוזי ביטוח
3,096,345	3,008,651	3,088,668	נכסי חוזי ביטוח משנה
177,259	171,200	203,818	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,854	101,294	105,141	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
824,940	844,915	1,006,482	נדל"ן להשקעה - אחר
189,953	194,893	202,784	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
46,671	48,563	40,899	רכוש קבוע אחר
290,763	326,542	350,269	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,149	4,038	11,135	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
34,625	-	-	נכסי מסים נדחים
14,297,387	15,399,554	18,657,007	סך כל הנכסים
4,795,164	5,279,159	7,472,649	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ה' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

(**) מתוכם סך של 5,127 אלפי ש"ח נכסים ששועבדו, ראו באור 12ו' (14) לדוחות הכספיים של החברה.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשד)

ד. דוחות על המצב הכספי (המשד)

ליום 1 בינואר	ליום 31 בדצמבר	
(*) 2024	(*) 2024	2025
אלפי ש"ח		
729,911	693,318	629,427
6,744	6,090	11,332
137,332	125,016	188,016
4,495	38,109	78,425
752,913	983,460	2,683,225
11,679,404	12,263,449	13,313,788
1,030	356	563
51,625	52,812	55,204
81,271	142,987	176,474
13,444,725	14,305,597	17,136,454
225,278	266,592	408,078
-	-	7,744
109,324	114,319	118,192
516,897	711,834	985,277
851,499	1,092,745	1,519,291
1,163	1,212	1,262
852,662	1,093,957	1,520,553
14,297,387	15,399,554	18,657,007

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 ההתחייבויות

הון

הון מניות ופרמיה
תקבולים על חשבון אופציות
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ה' לדוחות הכספיים של החברה.

29 במרס, 2026

ג'ורא רם סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף פיננסים	שרון רייך מנהל כללי	אביגדור קפלן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון (המשד)

ה. דוחות על הרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2024 (*)	
אלפי ש"ח		
4,329,990	4,062,600	הכנסות משירותי ביטוח
3,442,061	3,207,192	הוצאות משירותי ביטוח
887,929	855,408	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
1,181,196	1,103,053	הוצאות מביטוח משנה
653,685	529,850	הכנסות מביטוח משנה
(527,511)	(573,203)	הוצאות נטו מחוץ לביטוח משנה מוחזקים
360,418	282,205	רווח משירותי ביטוח
1,036,266	648,759	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חווי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
552,832	397,175	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
479	(529)	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
553,311	396,646	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
1,589,577	1,045,405	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
1,095,422	884,086	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
136,109	141,884	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוץ לביטוח
(256,498)	(122,221)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוץ לביטוח משנה
373,766	180,982	גידול בהתחייבויות בגין חווי השקעה בשל מרכיב התשואה
734,184	463,187	רווח מהשקעות ומימון, נטו
12,258	6,427	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
80,791	40,163	הכנסות מדמי ניהול
(10,024)	-	הוצאות תפעוליות אחרות
48,227	52,398	הוצאות אחרות, נטו
11,915	12,285	הוצאות מימון אחרות
619,315	389,338	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
193,194	138,061	רווח לפני מסים על הכנסה
426,121	251,277	מסים על הכנסה
426,071	251,228	רווח לתקופה
50	49	מיוחס ל:
426,121	251,277	בעלי המניות של החברה
		זכויות שאינן מקנות שליטה
		רווח לתקופה
4,872	8,300	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד :
1,071	4,360	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו
713	-	רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
6,656	12,660	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,548	3,956	סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה
5,108	8,704	מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד
431,229	259,981	סך הכל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
431,179	259,932	סך הכל הרווח הכולל לתקופה
50	49	מיוחס ל:
431,229	259,981	בעלי המניות של החברה
		זכויות שאינן מקנות שליטה
		רווח כולל לתקופה

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חווי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ה' לדוחות הכספיים של החברה.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות
ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשד)

1. דוחות על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאין מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
266,592	-	60,572	(10,908)	-	64,655	711,834	1,092,745	1,212	1,093,957
-	-	-	-	-	-	426,071	426,071	50	426,121
-	-	3,683	-	-	-	1,425	5,108	-	5,108
-	-	3,683	-	-	-	427,496	431,179	50	431,229
-	-	(947)	-	-	-	947	-	-	-
141,486	-	-	-	-	-	-	141,486	-	141,486
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	7,744	-	-	-	-	-	7,744	-	7,744
-	-	-	-	1,137	-	-	1,137	-	1,137
-	-	-	-	-	-	(155,000)	(155,000)	-	(155,000)
408,078	7,744	63,308	(10,908)	1,137	64,655	985,277	1,519,291	1,262	1,520,553

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (*)

רווח נקי

רווח כולל אחר

סך הכל הרווח הכולל
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש
קבוע, בגובה הפחת

הנפקת מניות

רכישת (מכירת) מניות באוצר

תקבולים על חשבון אופציות

עלות תשלום מבוסס מניות

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ה' לדוחות הכספיים של החברה.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות
ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשד)

ו. דוחות על השינויים בהון (המשד)

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הערכה מחדש	קרן בעלי מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
225,278	-	55,577	(10,908)	-	64,655	516,897	851,499	1,163	852,662
-	-	-	-	-	-	251,228	251,228	49	251,277
-	-	5,834	-	-	-	2,870	8,704	-	8,704
-	-	5,834	-	-	-	254,098	259,932	49	259,981
-	-	(839)	-	-	-	839	-	-	-
41,314	-	-	-	-	-	-	41,314	-	41,314
-	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)
266,592	-	60,572	(10,908)	-	64,655	711,834	1,092,745	1,212	1,093,957

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (*)

רווח נקי

רווח כולל אחר

סך הכל הרווח הכולל
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת

הנפקת מניות

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באורים זה' לדוחות הכספיים של החברה.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשך)

ז. מגזרי פעילות – סולו

לפירוט אודות מגזרי פעילות החברה ראה באורים 4 ו 5 לדוחות הכספיים של החברה.

ח. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
10,294	10,704	חייבים ויתרות חובה
78,324	102,062	הלוואות וחובות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
(4,873)	(4,957)	זכאים ויתרות זכות
(1,126)	-	הלוואות שהתקבלו מחברות מוחזקות (כולל חלויות שוטפות) *
88,618	112,766	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

(*) הלוואה שהתקבלה מחברה בת. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הלוואה נפרעה במלואה.

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3,056	2,172	פרמיות ברוטו (א)
6,192	6,428	הכנסות מדמי ניהול (ב)
2,852	2,953	הכנסות מהשכרת נכסים
(36,143)	(51,162)	דמי עמלה
595	1,851	הכנסות ריבית

הערות:

א. לעניין התחייבות החברה לשמש כמבטחת בביטוח חיים במסגרת מכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה בה זכתה ווישור ראה באור 30ד' (18) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
החברה רשמה פרמיות בגין העסקה כאמור בשנת 2025 הינם בסך של כ-2,172 אלפי ש"ח ובשנת 2024 בסך של כ-3,056 אלפי ש"ח.

ב. התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול ולתפעול השקעות של תיק הנוסטרו הסחיר של ווישור ביטוח כמערך משותף של גופים מוסדיים הכלולים בקבוצת משקיעים אחת
החל מיום 1 ביולי 2025 מקבלת ווישור ביטוח שירותי השקעות לתיק הנוסטרו שלה מהחברה במסגרת ניהול מערך משותף לגופים מוסדיים בקבוצת משקיעים כמפורט בחוזר רשות שוק ההון "ניהול נכסי השקעה", כאשר מנהל ההשקעות של החברה - מר תמיר הרשקוביץ, משמש גם כמנהל ההשקעות של ווישור ביטוח, זאת בכפוף לשמירת שיקול הדעת של ועדת השקעות (נוסטרו) והדירקטוריון של ווישור ביטוח, והכל בהתאם להסכם שנחתם בין החברות. התמורה שמשלמת ווישור ביטוח לחברה עבור קבלת שירותי ניהול ההשקעות הינה בשיעור מתוך הנכסים המנוהלים ונקבעה בהתאם לתמורה ששילמה קודם לכן ווישור ביטוח לחברת ניהול השקעות.
סך דמי הניהול בגין העסקה כאמור בשנת 2025 הסתכמו בסך של כ-616 אלפי ש"ח.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשד)

ח. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות על חברות מוחזקות (המשד)

3. הלוואות ושטרי הון

החברה נתנה הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
7,036	7,487
27,436	31,036
43,852	44,413
-	19,126
78,324	102,062

איילון ניהול סיכונים רפואיים (א)

נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (ב)

איילון נאמנים סוכנויות לביטוח בע"מ (ג)

ווישור חברה לביטוח בע"מ (ד)

א. איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ
ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית בהתאם לתקנות מס הכנסה (י3)

ב. נכונים סוכנות לביטוח בע"מ
בשנת הדוח, הנפיקה נכונים שטרי הון צמיתים בסך כולל של כ-3,600 ש"ח, לחברה לצורך מימון רכישת פעילות סוכנות ביטוח. יתרת הלוואות ושטרי הון לנכונים סוכנות לביטוח בע"מ כוללת שטרי הון צמיתים שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2025 כ-31 מיליון ש"ח. שטרי ההון הונפקו לתקופה של לפחות 5 שנים ואינם נושאים ריבית והצמדה, וההחלטה על פירעונם הינה בידי נכונים.

ג. איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ
יתרת הלוואות ושטרי הון לאיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, כוללת שטרי הון צמיתים שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2025 סך של כ-44 מיליון ש"ח. שטרי ההון הונפקו לתקופה של לפחות 5 שנים ואינם נושאים ריבית והצמדה, וההחלטה על פירעונם הינה בידי נכונים.

ד. ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור ביטוח")
ביום 14 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם ווישור ביטוח בכתב התחייבות נדחה (בסך 20 מיליון ש"ח עד לחודש מאי 2033 עם אפשרות לפדיון מוקדם החל מחודש מאי 2030. כתב ההתחייבות הוכר על-ידי הממונה על שוק ההון כמכשיר הון רובד 2 הכשיר להיכלל בהון העצמי של ווישור ביטוח.

לפרטים נוספים בדבר הנפקת שטרי הון צמיתים לחברה על-ידי חברות הבת וכלולות ראו באור 14ב'2)ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשד)

ט. מידע נוסף אודות התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ראה באור 12' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בדבר מכשירים פיננסיים.

31 בדצמבר	
ערך בספרים	
2024	2025
אלפי ש"ח	
324,998	375,000
20,000	20,000
19,932	20,528
1,123	-
294,438	184,768
660,491	600,296

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :
 הלוואות וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים
 כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים
 כתב התחייבות מבעל שליטה (1)
 הלוואה מחברה מוחזקות (2)
 אגרות חוב (3)
 סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות

1. לעניין כתב התחייבות מבעל שליטה ראו באור 14ב' (1)ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
2. הלוואה שהתקבלה מנכונים סוכנות לביטוח בע"מ ושנושאת ריבית בשיעור של פריים + 2.3% לשנה. הקרן והריבית נפרעים ב-20 תשלומים רבעוניים החל מיום 22 בספטמבר 2020. ליום 31 בדצמבר 2025 ההלוואה נפרעה במלואה.
3. לפרטים לעניין פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ד') ראו באור 14ב' (1)ב' לדוחות הכספיים של החברה.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשד)

י. התקשרויות וערבויות

השקעה בווישור ביטוח בע"מ

1. ביום 14 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרויות עם ווישור ביטוח בע"מ (להלן: "וישור ביטוח") כמפורט להלן: (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח עד לחודש מאי 2033 עם אפשרות לפדיון מוקדם החל מחודש מאי 2030, על-פי תנאי כתב ההתחייבות, שהנפיקה ווישור ביטוח לחברה ואשר הוכר על-ידי הממונה על שוק ההון כמכשיר הון רובד 2 הכשיר להיכלל בהון העצמי של ווישור ביטוח; (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה.

כתבי התחייבות נדחים של ווישור ביטוח לחברה

ביום 26 במאי 2025 הנפיקה ווישור ביטוח לחברה, כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים (החל מ-26 במאי 2030). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 2.00%, לאחר אישורי האורגנים בשתי החברות. בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות, החל מיום 26 במאי 2030, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.95% ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2030 ועד 2032 (כולל). הריבית על כתב ההתחייבות תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2030 ועד 2033 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, ובהתאם לשורת תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לתאגיד הבנקאי, לרבות כי פירעון הקרן על-פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

2. ביום 24 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה.

3. ביום 29 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה הזרמת הון ראשוני לווישור ביטוח בסך של 16 מיליון ש"ח (5 מיליון ש"ח מידית ו-11 מיליון ש"ח נוספים בחודש מאי 2026).

פרק ד'

דוחות בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות חגגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2025 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו יום, והדוח שלנו, מיום 29 במרס, 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחד על אותם דוחות כספיים מאוחדים והפניית תשומת לב לאמור בבאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
29 במרס, 2026

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון חברה לביטוח (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (MONITOR) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של איילון חברה לביטוח בע"מ על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, מר אביגדור קפלן	חתימה
מנכ"ל, מר שרון רייך	חתימה
סמנכ"ל כספים, מר גיורא רם	חתימה

תאריך אישור הדוח : 29 במרס 2026

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במרס 2026

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025

אני, גיורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במרס 2026



KPMG סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 במרץ 2026

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (MONITOR) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של ווישור חברה לביטוח בע"מ על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

חתימה _____	יו"ר הדירקטוריון, דן עמירם
חתימה _____	מנכ"ל, מר עמית אורון
חתימה _____	מנהל כספים, מר יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח : 25 במרץ 2026

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025

אני, עמית אורון, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח ; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 במרץ 2026

עמית אורון - מנהל כללי

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, 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 חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרץ 2026

פרק ה'

הצהרות אקטואר

פרק א – הצהרת האקטואר הממונה בביטוח כללי

פרק א' – זהות האקטואר

- (1) פרק א' - זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח:
- (א) נתבקשתי על ידי חברת הביטוח איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן – BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment) (להלן – RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענפי הביטוח הכללי עבור הדוחות הכספיים של איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שמפורט להלן.
- (ב) אני מכהנת כאקטוארית ממונה בחברת הביטוח מיום 28 בינואר 2025.
- (ג) הנני שכירה של איילון חברה לביטוח בע"מ החל מיום 1 ביולי 2023, בתפקיד אקטוארית ראשית, והחל מיום 28 בינואר 2025 בתפקיד אקטוארית ממונה בביטוח כללי.
- למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית הממונה

- א. היקף חוות הדעת האקטוארית:
- (1) לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.
- (2) ה-BE וה-RA מהוונים בווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".
- (3) במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימש אותי להיוון ה-BE וה-RA. כמו כן, בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- (4) ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף ב' להלן, נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- (5) לצורך חישוב ה-BE וה-RA עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-BE וה-RA של ביטוח משנה.
- (6) בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם ההיבטים הבאים:
- (א) ה-BE וה-RA בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") חושבו על ידי האקטואר הממונה של הפול.
- (ב) ביטוח משותף אינו רלוונטי.

ב. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית :

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי עבור ביטוח כללי הכלולים בדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2025		
באלפי ₪		
ביטוח כללי		
ברוטו	ביטוח משנה	
4,906,608	1,588,608	BE LIC/AIC התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו
425,702	138,181	RA
5,332,311	1,726,789	סה"כ BE+RA בגין LIC התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי (GMM/VFA)
		LRC/ARC
		BE
	לא רלוונטי	RA
		סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC
4,314	109	רכיב הפסד LC (השבת הפסד LREC) (PAA)
5,336,624	1,726,898	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM) (שאינו רלוונטי לענפי ביטוח כללי), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה ועבור מודל ה-PAA בלבד – התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד (רכיב השבת ההפסד).

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי עבור ביטוח כללי, הכלולים בדוח הכספי עבור התקופה המקבילה אשתקד:

ליום 31 בדצמבר 2024		
באלפי ₪		
ביטוח כללי		
ברוטו	ביטוח משנה	
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו IIC/AIC
4,538,215	1,655,911	BE
369,555	125,805	RA
4,907,770	1,781,716	
		סה"כ BE+RA בגין IIC
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי (GMM/VFA)
		IRC/ARC
		BE
		RA
		לא רלוונטי
		סה"כ BE+RA בגין IRC/ARC
		רכיב הפסד I.C (השבת הפסד IREC) (PAA)
11,911	1,983	
		סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי
4,919,681	1,783,699	

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM) (שאינו רלוונטי לענפי ביטוח כללי), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה ועבור מודל ה-PAA בלבד – התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד (רכיב השבת ההפסד).

פרק ג' – חוות הדעת של האקטואר הממונה

- (א) אני מצהירה ומאשרת כי בענפי ביטוח הבאים: אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר, כלי שיט, סחורה בהעברה, חקלאי ונאמנות:
- (1) הערכת את ה-BE וה-RA של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
- (א) הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981;
- (ב) הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
- (ג) תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה;
- (2) לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
- (3) ההנחות והשיטות להערכת ה-BE וה-RA נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
- (4) רכיבי ה-BE וה-RA המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבותה הנובעת מחוזי ביטוח: אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש,

רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר, כלי שיט, סחורה בהעברה, חקלאי ונאמנות בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

- (1) אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנקוב הינו סביר, הרי שהסכום הממשי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנקוב.
 - (2) בעתיד ייתכנו שינויים שונים, בסיכונים, בגורמים חברתיים וסביבתיים, בפסיקות ובתקדימים בבתי משפט ושינויים כלכליים אשר לא ניתן לחזות אותם מראש, ואינם בשליטתנו של המבטח. כל אלו עשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית ועל העלות הסופית של התביעות.
 - (3) שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות:
 - a. לצורך הערכת עלות התביעות הסופית בענפי החובה החבויות החברה משתמשת במספר מודלים המבוצעים על בסיס התפתחות תביעות חצי שנתית.
 - b. בהתאם ברבעון הנוכחי בוצע עדכון מלא של המודלים, וכן התאמה ובחינה להערכות בגין השנה השוטפת.
 - c. לצורך הערכת התביעות בענפי הרכוש מנותח מודל מלא כבכל רבעון.
 - d. לא היו שינויים מהותיים בשיטות האקטואריות בהשוואה להערכות בתקופה הקודמת.
 - e. שינויים מהותיים בערכי ה-BE וה-RA
- בעקבות שינויים שחלו בשנים האחרונות באופן הערכת התביעות התלויות ע"י מחלקת תביעות, בענפי החבויות, חלה עלייה ברמת אי הודאות במודלים האקטואריים אשר מתבטאת בתנודתיות המודלים. בהתאם לכך, הוחלט לעדכן את שיעור RA בענפים חובה וחבויות.
- (4) ה-BE וה-RA בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") חושבו על ידי האקטואר הממונה של הפול



חתימה

רוני גינור
F.I.L.AA
שם

אקטוארית ראשית,
אקטוארית ממונה
ביטוח כללי
תפקיד

29.03.2026
תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח חיים

פרק א' - זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן - BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment) (להלן - RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים עבור הדוחות הכספיים של איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שמפורט להלן.

אני מכהן כאקטואר ממונה בחברת הביטוח מיום 01 בדצמבר 2023.

למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת של האקטואר הממונה

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.
- ב. ה-BE וה-RA מהווים בוווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".
- ג. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימוש אותי להיוון ה-BE וה-RA. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ד. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ה. לצורך חישוב ה-BE וה-RA עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-BE וה-RA של ביטוח משנה.
- ו. אין לחברה ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתונים המצורפים לחוות הדעת האקטוארית

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי:

ליום 31.12.2025		
אלפי ₪		
ביטוח חיים		
מסנה	ברוטו	
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC
-194,914	555,720	BE
-1,974	8,775	RA
-196,888	564,495	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי (GMM/VFA) LRC/ARC
199,504	3,635,684	BE
-15,377	89,237	RA
184,127	3,724,921	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC
		רכיב הפסד LC (השבת הפסד LREC) (PAA)
		סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי
-12,761	4,289,416	

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי עבור תקופה מקבילה אשתקד :

ליום 31.12.2024			
אלפי ₪			
ביטוח חיים			
מסנה	ברוטו		
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC	
-193,807	529,765	BE	
-1,726	9,176	RA	
-195,533	538,941	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC	
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי LRC/ARC (GMM/VFA)	
196,258	3,285,614	BE	
-2,849	68,063	RA	
193,409	3,353,677	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC	
		רכיב הפסד LC (השבת הפסד LREC) (PAA)	
-2,124	3,892,618	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי	

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים : מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

פרק ג' - חוות הדעת של האקטואר הממונה

אני מצהיר ומאשר כי בענפי הביטוח הבאים - אובדן כושר עבודה, נכות, מוות, חסכוניות וגמלאות :

1. הערכת את ה-BE וה-RA של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי :

- הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ;
- הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
- תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה ;

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי למסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכת.

3. ההנחות והשיטות להערכת ה-BE וה-RA נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. רכיבי ה-BE וה-RA המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבותה הנובעת מחוזי ביטוח : אובדן כושר עבודה, נכות, מוות, חסכוניות וגמלאות , בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי.

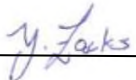
פרק ד' - הערות והבהרות

א. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שהתחזית הנקובה הינה סבירה, הרי שהמציאות בפועל אשר תידרש למילוי סך ההתחייבויות עשויה להיות שונה באופן משמעותי מן התחזית הנקובה.

ב. בעתיד יתכנו שינויים והתפתחויות בכל הקשור לשוק הביטוח בישראל, עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתנאים החברתיים והסביבתיים. גורמים אלה אינם ניתנים לחיזוי מראש ועשויים להשפיע על העלות הסופית של התביעות.

- ג. שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות
- לצורך הערכת עלות התביעות הסופית בענפי ביטוח חיים החברה משתמשת במספר מודלים המבוצעים על בסיס התפתחות תביעות רבעונית, ברבעון הנוכחי בוצע עדכון מלא של המודלים, וכן התאמה ובחינה להערכות בגין השנה השוטפת.
 - שינויים מהותיים בערכי ה- BE וה- RA בעקבות עריכת מחקרים זוהו מגמות שהביאו לעדכון התחזית. להלן ההשפעות בגין כל אחת מן ההנחות שעודכנו:

באלפי ₪	
השפעה בשייר	הנחה
-16,105	תמותה
5,737	תחלואה
61,205	ביטולים
-2,309	הוצאות


חתימה

ידידיה זקס
שם

אקטואר ממונה ביטוח חיים ובריאות F.I.L.A.A.
תפקיד

29/03/2026
תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן - BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment) (להלן - RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענפי ביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שמפורט להלן.

אני מכהן כאקטואר ממונה בחברת הביטוח מיום 01 בדצמבר 2023.

למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת של האקטואר הממונה

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ה-RA וה-BE של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-RA וה-BE הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.
- ב. ה-RA וה-BE מהוונים בווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".
- ג. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימוש אותי להיוון ה-RA וה-BE. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ד. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-RA וה-BE בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ה. לצורך חישוב ה-RA וה-BE עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-RA וה-BE של ביטוח משנה.
- ו. אין לחברה ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתונים המצורפים לחוות הדעת האקטוארית

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי:

ליום 31.12.2025			
אלפי ₪			
ביטוח בריאות			
מסנה	ברוטו		
-127,510	346,046	התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC	
-939	4,485	BE	
-128,449	350,531	RA	
		סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC	
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי LRC/ARC (GMM/VFA)	
-3,241	-503,230	BE	
-24,523	167,089	RA	
-27,764	-336,141	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC	
		רכיב הפסד LC (השבת הפסד LREC) (PAA)	
-156,213	14,390	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי	

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי עבור ביטוח בריאות, הכלולים בדוח הכספי עבור התקופה המקבילה אשתקד :

ליום 31.12.2024			
אלפי ₪			
ביטוח בריאות			
משנה	ברוטו		
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC	
-114,755	288,688	BE	
-409	5,994	RA	
-115,164	294,682	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC	
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי LRC/ARC (GMM/VFA)	
-30,731	-304,679	BE	
-23,654	164,427	RA	
-54,385	-140,252	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC	
		רכיב הפסד LC (השבת הפסד LREC) (PAA)	
-169,549	154,430	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי	

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים : מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

פרק ג' - חוות הדעת של האקטואר הממונה

אני מצהיר ומאשר כי בענפי הביטוח הבאים - מחלות קשות, הוצאות רפואיות, סיעוד ותאונות אישיות זמן ארוך :

1. הערכת את ה-BE וה-RA של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי :

- הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ;
- הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
- תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה ;

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי למסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכת.

3. ההנחות והשיטות להערכת ה-BE וה-RA נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. רכיבי ה-BE וה-RA המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבותה הנובעת מחוזי ביטוח - מחלות קשות, הוצאות רפואיות, סיעוד ותאונות אישיות זמן ארוך בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי.

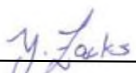
פרק ד' - הערות והבהרות

א. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שהתחזית הנקובה הינה סבירה, הרי שהמציאות בפועל אשר תידרש למילוי סך ההתחייבויות עשויה להיות שונה באופן משמעותי מן התחזית הנקובה.

ב. בעתיד יתכנו שינויים והתפתחויות בכל הקשור לשוק הביטוח בישראל, עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתנאים החברתיים והסביבתיים. גורמים אלה אינם ניתנים לחיזוי מראש ועשויים להשפיע על העלות הסופית של התביעות.

- ג. שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות
- לצורך הערכת עלות התביעות הסופית בענפי ביטוח בריאות החברה משתמשת במספר מודלים המבוצעים על בסיס התפתחות תביעות רבעונית, ברבעון הנוכחי בוצע עדכון מלא של המודלים, וכן התאמה ובחינה להערכות בגין השנה השוטפת.
 - שינויים מהותיים בערכי ה- BE וה- RA
- בעקבות עריכת מחקרים זוהו מגמות שהביאו לעדכון התחזית. להלן ההשפעות בגין כל אחת מן ההנחות שעודכנו:

באלפי ₪	
השפעה בשייר	הנחה
-471	תמותה
70,195	תחלואה
-14,562	ביטולים
-56,649	הוצאות


חתימה

ידידיה זקס
שם

אקטואר ממונה ביטוח חיים ובריאות F.I.L.A.A.
תפקיד

29/03/2026
תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח כללי לענף תאונות אישיות

פרק א' – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן – BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment) (להלן – RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענפי הביטוח הכללי עבור הדוחות הכספיים של איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שמפורט להלן, ואת יחידות הכיסוי אשר שימשו לצורך הכרה במרווח השרות החוזי ברווח והפסד (להלן – "יחידות הכיסוי").

הנני שכירה של איילון חברה לביטוח בע"מ החל מיום 1 ביולי 2023, בתפקיד אקטוארית ראשית, והחל מיום 28 בינואר 2025 בתפקיד אקטוארית ממונה בביטוח כללי.

למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח (להלן – FCF), הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-FCF הכלול בדוחות הכספיים ויחידות הכיסוי. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף 2 להלן, נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב ה-FCF עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-FCF של ביטוח משנה.

2. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

להלן ערכי BE ו-RA ברמת ברוטו וביטוח משנה הכלולים בדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
באלפי ₪		באלפי ₪		
ביטוח כללי		ביטוח כללי		
ביטוח משנה	ברוטו	ביטוח משנה	ברוטו	
התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC				
770,772	827,585	837,776	898,071	BE
60,015	65,546	67,274	73,174	RA
830,787	893,131	905,050	971,246	סה"כ BE+RA בגין LIC
התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי IRC/ARC (GMM/VFA)				
				BE
לא רלוונטי		לא רלוונטי		RA
סה"כ BE+RA בגין IRC/ARC				
12,411	14,082	5,886	8,222	רכיב הפסד L.C (השבת הפסד IREC) (AA)
סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי				
843,197	907,214	910,936	979,467	

ההפרשות אינן כוללות הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות על סך 7,677 אלפי ₪.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף תאונות אישיות:

- הערכתי את ה-BE וה-RA ויחידות הכיסוי של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981;
 - הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה;
 - הוראות התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS).
- לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
- ההנחות והשיטות להערכת ה-BE וה-RA ויחידות הכיסוי נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
- רכיבי ה-BE וה-RA המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבותה הנובעת מחוזי ביטוח (אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר), בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי.
- המתודולוגיה ששימשה אותי לזיהוי חוזים מכבידים, היא בעלת רמת דיוק נאותה, מבוססת על הנחות ושיטות אקטואריות מעודכנות ומתוקפת בתדירות מספקת ולא פחות משנה.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנקוב הינו סביר, הרי שהסכום הממשי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנקוב.
2. בעתיד ייתכנו שינויים שונים, בסיכונים, בגורמים חברתיים וסביבתיים, בפסיקות ובתקדימים בבתי משפט ושינויים כלכליים אשר לא ניתן לחזות אותם מראש, ואינם בשליטתו של המבטח. כל אלו עשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית ועל העלות הסופית של התביעות.
3. ההצהרה לוקחת בחשבון רק את החלק המורווח בהתחייבויות.



חתימה

רוני גינור
שם

אקטוארית ראשית,
אקטואר ממונה ביטוח כללי F.I.L.A.A.
תפקיד

29.03.2026
תאריך

דין וחשבון אקטוארי לענפי ביטוח כללי

ווישור חברה לביטוח בע"מ

נכון ל-31/12/2025

מרץ 2026

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי
3	פרק א' - זהות האקטואר
3	פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית
6	פרק ג' - חוות הדעת
7	פרק ד' - הערות והבהרות

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' - זהות האקטואר

אני, דוד אנגלמאיר, נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן - BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment) (להלן - RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של החברה (להלן - ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שמפורט להלן.

אני משמש כאקטואר החברה במיקור חוץ. אינני משמש ביועץ קבוע של חברת בת של חברת הביטוח או של חברה שקשורה לחברת הביטוח או של גורם אחר המספק לחברת הביטוח שירותים שונים.

איני בעל עניין בחברה או עם בן משפחה של בעל עניין בחברת הביטוח. אין לי קשרים עסקיים עם חברה בת של חברת הביטוח או עם חברה קשורה לחברת הביטוח.

את כתב המינוי מהחברה קיבלתי ביום 20 לפברואר 2023.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

א. היקף חוות הדעת האקטוארית

- (1) לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השויתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.
- (2) ה-BE וה-RA מהווים בוווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".
- (3) במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימש אותי להיוון ה-BE וה-RA. כמו כן, בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- (4) ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף ב' להלן, נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- (5) לצורך חישוב ה-BE וה-RA עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות

במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-BE וה-RA של ביטוח משנה.

(6) בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם ההיבטים הבאים:

(א) ה-BE וה-RA בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") חישבו בהפרשה בוצע על ידי האקטואר הממונה של הפול.

ב. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית:

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת

מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי:

ליום 31.12.2025

אלפי ₪

ביטוח כללי

מסנה	ברוטו	
התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC		
663,670	1,081,433	BE
59,945	97,496	RA
<u>723,615</u>	<u>1,178,929</u>	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC
התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי LRC/ARC (GMM/VFA)		
0	0	BE
0	0	RA
<u>0</u>	<u>0</u>	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC
רכיב הפסד LC (השבת הפסד LREC) (PAA)		
0	0	
723,615	1,178,929	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה ועבור מודל ה-PAA בלבד - התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד (רכיב השבת הפסד).

ליום 31.12.2024

אלפי ש"ח

ביטוח כללי

משנה	ברוטו	
התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC		
736,597	1,038,196	BE
75,725	105,347	RA
<u>812,322</u>	<u>1,143,543</u>	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC
התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי LRC/ARC (GMM/VFA)		
0	0	BE
0	0	RA
<u>0</u>	<u>0</u>	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC
רכיב הפסד LC (השבת הפסד LREC) (PAA)		
0	0	
סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי		
812,322	1,143,543	
<u>812,322</u>	<u>1,143,543</u>	

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים:
מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה ועבור מודל ה-PAA
בלבד - התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד (רכיב השבת הפסד).

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים, כהגדרתם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985:

(א)	ביטוח לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 - סעיף 1(א)(8)
(ב)	ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי) - סעיף 1(א)(9)
(ג)	ביטוח מקיף מבנים ותכולה - סעיף 1(א)(12)
(ד)	ביטוח מפני אבדן רכוש - סעיף 1(א)(15)

1. הערכתי את ה- BE וה- RA של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה;
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ה- BE וה- RA נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. רכיבי ה- BE וה- RA המפורטים בפרק ב' חושבו לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבותה הנובעת מחוזי ביטוח ברכב חובה רכוש ודירות, בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

(1) הערות, הבהרות, והסברים בנוגע לחוות דעתו האקטוארית

ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד שנת 2021 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות. מינואר 2022 הגדילה החברה את החלק היחסי בפרמיות רכב רכוש כתוצאה בין היתר מגידול בהיקף התיק המבוטח ועליית פרמיות.

מאחר והמבוטח עדיין נמצא בשנים הראשונות לפעילותו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הוודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוציו אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה.
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

- (1) ליום 31.12.2025 החברה השתמשה בווקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות 0.2993% (מוכפל ב- 80% עבור רכב חובה ו-50% עבור רכב רכוש).
- (2) הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן. המדד עלה בין 2.5% ל-5.5% לשנה, במהלך השנים 2021 עד 2025. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם למדד.
- (3) בחודש ספטמבר 2025 התפרסם מחקר עדכני בתחום של רכב חובה (מחקר מנברא) על ניסיון כל השוק עד סוף 2024. הואיל ומדובר על חברה צעירה עם מעט ניסיון עצמי, ניסיון השוק הוא המנחה לקביעת הצפי של עלויות התביעה בתחום של רכב חובה עם התאמות מסוימות. עדכון זה לא המליץ על גידול בפרמיית ריסק מעבר למדד של כ-1.0% עבור רכב פרטי ורכב מסחרי, שני הענפים שבהם מבוצעת הערכה אקטוארית.

ענף רכב חובה

מנקודת מבט אקטוארית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים:

- ב. רכב חובה מאופיין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.
 - (1) מבוטח רשאי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח.
 - בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיון כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.
 - (2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.
- ג. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות רחב, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:
 - (1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.
 - (2) נתוני שוק.
 - (3) הניסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.
- ד. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובוסים וליתר הרכבים.
- ה. למגפת הקורונה ובתקופות דיווח קודמות הייתה השפעה מסוימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות:
 - (1) התיק הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי ציי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופת הסגרים ובנוסף רמת הנסועה על הכביש הייתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת הייתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו- 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.
 - (2) ציי אוטובוסים – פחות נוסעים, רמת נסועה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו- 2021. החל משנת 2022 חווינו חזרה לרמת נסועה רגילה.
- ו. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים מתחילת הפעילות עד וכולל שנת חיתום 2023, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה. לעניין השינויים בגין שנת החיתום 2024 ו-2025 ראה להלן.

ענף רכב חובה (המשך)

- ז. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2025 הונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי-נזילות. העלייה הקלה בעקום הריבית חסרת הסיכון בטווח הקצר ובינוני בקיזוז הירידה בפרמיית אי-נזילות במהלך החציון הראשון של 2025, הביאה בתקופה של 12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 (ינואר – דצמבר 2025) לגידול בסך של כ-4.12 מיליוני ₪ בהתחייבויות הביטוחיות ברוטו ולגידול של כ-1.99 מיליוני ₪ בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.
- ח. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה. במהלך הרבעון הנוכחי הקטנו את האומדנים האלו כדי לשקף את הגידול של התיק וקיטון בסטיות האקראיות מאז שהאומדנים נקבעו לראשונה.
- ט. מטעמי שמרנות התביעות התלויות נקבעו לפחות ברמה של הערכה מחלקת תביעות. השפעה זאת בשלב זה ניכרת בעיקר בגין שנות חיתום 2020-2022. במהלך 2025 נבחנו ההערכה של מחלקת תביעות והתברר שמרנות מסוימת הגלומה בהערכה של מחלקת תביעות שמתבטאת על ידי שחרור עתודות בחציון השני של 2025, הפעלנו מקדם של תוספת זהירה 80% במקום 100% של השמרנות הזאת. לדוגמה עבור שנת חיתום 2021 בתחום רכב אחר התוספת של מחלקת תביעות הייתה מגדילה את העתודה בכ-25 מיליוני ₪ ברמת הברוטו. הפעלת מקדם 80% מצמצם את הגידול ל-20 מיליוני ₪ בברוטו.
- י. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.
- יא. בעקבות העלאת התעריפים לאורך 2023 ו-2025 ה-Loss Ratio, שבחלק מהשנים שלפני כן היה מעל 100% (מפרמיית הסיכון), ירד מתחת ל-100% ולא נדרש רישום של פרמיה בחסר בהערכה הנוכחית.
- יב. במהלך 2024 חברת הפול העלתה פרמיות לצמצם את השיעור ההפסדי של הפול. ה-Loss Ratio בגין חלק הפול ירד מהאזור של 170% עד 180% לכ-150%. הרכיב של הפול נשאר הפסדי עבור חברות הביטוח
- יג. עבור שנות חיתום 2023 ו-2025 חומרת התביעה הוקטנה בכ-11% כדי לשקף את ביטול השיבוב מול ביטוח לאומי.
- יד. לחברה הסכמי ביטוח משנה שנתנו כיסוי של כ-80% במוצא עבור שנות חיתום עד 2023. בשנת חיתום 2024, לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעור של 47.5% על התיק הרגיל וכ-59% על תיק האוטובוסים, כאשר בחלק מההסכמים חלק ממבטחי המשנה אינם נושאים בהפסדי הפול. בשנת חיתום 2025, לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעור של 45% על התיק הרגיל וכ-42.5% על תיק האוטובוסים, כאשר בחלק מההסכמים חלק ממבטחי המשנה אינם נושאים בהפסדי הפול. עבור שנות החיתום 2024 ו-2025 קיימים בחלק מההסכמים סעיפי Loss Corridor מול מבטחי משנה שמשקפים בחישוב השייר.

ענף רכב רכוש

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בחברה, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. עבור שנות החיתום 2024 ו-2025 לחברה הסכמי ביטוח משנה QS על מרבית התיק בשיעור של 27.5%. שנת 2023 ו-2022 – 85%, ועד 2021 – 88%. עבור שנות החיתום 2023 עד 2025 קיימים בחלק מההסכמים סעיפי Loss Corridor מול מבטחי משנה שמשקפים בחישוב השייר. על חלק קטן מפעילות החברה ברכב רכוש לחברה הסכמי ביטוח משנה בשיעור של כ-40% עבור שנת חיתום 2025 וכ-57.5% עבור שנת חיתום 2024 ושיעור של כ-80% בגין שנות החיתום 2021 עד 2022.

ג. בשנת 2025 החברה זכתה במכרז לביטוח רכב לעובדי מדינה בשיעור של כ- 65% מנפח הזכייה (כמות רכבים) בשנת 2024. בשנת 2024 החברה זכתה במכרז לביטוח רכב לעובדי מדינה בשיעור של כ- 60% מנפח הזכייה (כמות רכבים) בשנת 2023. במסגרת המכרז בחרה החברה להתמקד ביצרנים אשר על פי נתונים פרמיית הסיכון בהם להערכתה מייצגת שיעור תביעות טוב יותר מאשר התוצאות בשנים קודמות. בשנים 2022 ו- 2023 החברה הגדילה באופן משמעותי את היקף הפעילות שלה בענף רכב רכוש לעומת השנים שלפני כן, בעקבות זכיית החברה במכרז לביטוח רכב לעובדי מדינה. קיימת ירידה בשיעור ה- LOSS RATIO בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מושפע מקיטון מסויים בתביעות בגין שנים קודמות ובמקביל ירידה ב- LR בפוליסות מ- 2024. עבור החשיפה הלא מורוחת לתאריך הדוח אנו רואים ירידה לשיעורי LR של כ- 73% (ללא הוצאות עקיפות ליישוב תביעות) (עליית תעריפים ופעילות חיתומית).

ענף מקיף דירות

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

(2) שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה אקטוארית שנה קודמת

ענף רכב חובה

לא היו שינויים מהותיים ביחס לשנה קודמת. בשני תחומים היו עדכונים לא מהותיים על העתודות:

- מטעמי שמרנות התביעות התלויות נקבעו לפחות ברמה של הערכה מחלקת תביעות. השפעה זאת בשלב זה ניכרת בעיקר בגין שנות חיתום 2020-2022. במהלך 2025 נבחנו ההערכה של מחלקת תביעות והתברר שמרנות מסוימת הגלומה בהערכה של מחלקת תביעות שמתבטאת על ידי שחרור עתודות ברבעון הרביעי של 2025, הפעלנו מקדם של תוספת זהירה 80% במקום 100% של השמרנות הזאת. לדוגמה עבור שנת חיתום 2021 בתחום רכב אחר התוספת של מחלקת תביעות הייתה מגדילה את העתודה בכ-25 מיליון ש"ח ברמת הברוטו. הפעלת מקדם 80% מצמצם את הגידול ל-20 מיליון ש"ח בברוטו.
- הקטנו את מרווח סיכון מ-11% ל-9.5% עבור רכב אחר ומ-12% ל-10% עבור האוטובוסים. הסיבה לקטון נובע מהתבגרות התיק ויכולת צמצום השמרנות הגלומה במרווחי סיכון שאינם מבוססים על ניסיון החברה אלא על אומדן שמרני יחסית למה שנהוג בשוק.

ענף רכב רכוש

לא היו שינויים מהותיים בהשוואה לשנה קודמת

ענף מקיף דירות

לא היו שינויים מהותיים בהשוואה לשנה קודמת

(3) שינויים מהותיים ב-BE וב-RA שפורטו בפרק ב' בהשוואה ליתרות שפורטו בדוח של שנה קודמת: כאמור בסעיף (2) לא היו שינויים מהותיים באף אחד מהענפים.

חתימה

דוד אנגלמאיר

חתימה:

שם האקטואר הממונה: דוד אנגלמאיר

שם החברה: ווישור חברה לביטוח בע"מ

תאריך: 25/03/2026

פרק ו'

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

6-3	רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות	תקנה 11:
6-6	שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות	תקנה 12:
6-7	הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן	תקנה 13:
6-8	רשימת הלוואות	תקנה 14:
6-9	מסחר בבורסה	תקנה 20:
6-10	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	תקנה 21:
6-12	השליטה בתאגיד	תקנה 21א:
6-13	עסקאות עם בעל שליטה	תקנה 22:
6-16	החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה	תקנה 24:
6-17	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	תקנה 24א:
6-18	מרשם בעלי המניות	תקנה 24ב:
6-18	מען רשום	תקנה 25א:
6-19	הדירקטורים של התאגיד	תקנה 26:
6-23	נושאי משרה בכירה	תקנה 26 א':
6-29	מורשה חתימה של התאגיד	תקנה 26 ב':
6-29	רואה-החשבון המבקר של התאגיד	תקנה 27:
6-29	שינוי בתזכיר או בתקנות	תקנה 28:
6-30	המלצות והחלטות הדירקטורים	תקנה 29:
6-31	החלטות החברה	תקנה 29א:

תקנה 11: השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות

להלן פירוט על אודות השקעות החברה בחברות בנות וכלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי. לחברות שלהלן אין ניירות ערך המיירים ואין מניות או ניירות ערך אחרים הרשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

שם החברה הבת/ הכלולה	שיעור החזקה מהון המניות המונפק, מכח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים המוחזק בידי החברה	סוג מניה ושוויה הנקוב	מספר מניות	סה"כ ע"נ (ש"ח)	יתרת הלוואות בעלים ושטרי הון ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד ליום 31.12.2025 לא כולל הלוואות ושטרי הון (באלפי ש"ח)
ווישור חברה לביטוח בע"מ	100%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	¹ 358	358	19,126	129,151
					הערה ח'	
מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ	50%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	39,000	39,000	24,437	57,101
					הערה א'	
איילון קנדה בע"מ	80%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	160	160	-	(47)
איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (3)	100%	רווחים	3	0.0003	44,413	(14,620)
		ע.נ. 0.0001 ש"ח				
		מיוחדת	97	0.0097	הערה ב'	
		ע.נ. 0.0001 ש"ח				
איילון פיננסים והשקעות בע"מ	60%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	600	600	4,342	-
איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ	100%	רגילה ע.נ. 0.01 ₪	1,100	11	-	3,940
איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (1)	100%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	10,000	10,000	656,664	698,081
					הערה ג'	
איילון מימון בע"מ	100%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	100	100	67,887	(47,820)
					הערה ד'	
אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ	33%	רגילה ע.נ. 0.01 ש"ח	4,114	41	-	12,812
גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ	32.4% במישרין ובעקיפין	רגילה ע.נ. 0.01 ש"ח	600	6	-	2,551
אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ	85%	רגילה א' ע.נ. 0.01 ש"ח	850,000	8,500	-	83
איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ (2)	100%	רגילה 1 ₪ ע.נ.	100,000	100,000	7,487	(7,205)
					הערה ה'	
איל צבי בע"מ	100%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	1,002	1,002	-	5,396
נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (4)	100%	רגילה 0.001 ש"ח ע"נ	2,106	2.1	31,036	(11,220)
		נדחית 0.001 ש"ח ע"נ	1	0.001	הערה ו'	

¹ מספר המניות בווישור ביטוח הינו נכון ליום פרסום הדוח הינו 365 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

תקנה 11: השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות (המשך)

(1) חברות בנות וכלולות של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ

שם החברה	שיעור החזקה מהון המניות המונפק, מכח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים המוחזק בידי איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ	סוג מניה ושוויה הנקוב	מספר מניות	סה"כ ע"נ (ש"ח)	יתרת הלוואות בעלים ושטרי הון ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד לא כולל הלוואות ושטרי הון ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)
זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ	100%	רגילה 0.001 ש"ח ע.נ.	26,999	27	133,941	116,390
		הנהלה 0.001 ש"ח ע.נ.	1	0.001	הערה ז'	
מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ	50%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	39,000	39,000	-	84,882
		נדחית 1 ש"ח ע.נ.	100	100		

(2) חברות בנות וכלולות של איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ

שם החברה	שיעור החזקה מהון המניות המונפק, מכח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים המוחזק בידי איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ	סוג מניה ושוויה הנקוב	מספר מניות	סה"כ ע"נ (ש"ח)	יתרת הלוואות בעלים ושטרי הון ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד לא כולל הלוואות ושטרי הון ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)
קבע סוכנות לביטוח בע"מ	100%	בכורה	101	0.101	-	(45)
		ע.נ. 0.01 ש"ח				

(3) חברות בנות וכלולות של איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ

שם החברה	שיעור החזקה מהון המניות המונפק, מכח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים המוחזק בידי איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ	סוג מניה ושוויה הנקוב	מספר מניות	סה"כ ע"נ (ש"ח)	יתרת הלוואות בעלים ושטרי הון ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד לא כולל הלוואות ושטרי הון ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)
איילון פיננסים והשקעות בע"מ	40%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	400	400	-	-
ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ	15.5%	רגילה 1 ש"ח ע.נ.	1,550	1,550	-	-
שותפות בית לסוכן	27.5%	-	-	-	-	589

תקנה 11: השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות (המשך)

(4) בנות וכלולות של נכונים סוכנות לביטוח בע"מ

שם החברה	שיעור החזקה מהון המניות המונפק, מכח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים	סוג מניה ושוויה הנקוב	מספר מניות	סה"כ ע"נ (ש"ח)	יתרת הלוואות בעלים ושטרי הון (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד לא כולל הלוואות ושטרי הון (באלפי ש"ח)
שותפות בית לסוכן	27.5%	-	-	-	-	-

הערות לנתונים שבטבלאות:

- א. החברה הבת מעירין בניה ואחזקות 2001 בע"מ, הנפיקה לחברה שטרי הון שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פרעון.
- ב. החברה הבת איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, הנפיקה לחברה שטרי הון צמיתים שאינם נושאים ריבית והצמדה והינם ללא תאריך פרעון. הזכות לפרוע את שטרי ההון מוקנית לאיילון נאמנים סוכנויות לביטוח בע"מ בלבד.
- ג. יתרת הלוואות ושטרי ההון לאיילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "ח.ל.ב"), כוללת הלוואה שניתנה בשנת 2022 אשר יתרתה ליום 31 בדצמבר 2025 כ-378 מיליון ש"ח אשר נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5%, ואשר תפרע ב-20 תשלומים שנתיים שווים. לח.ל.ב זכות לפירעון מוקדם בכל עת ללא עמלת פירעון מוקדם. בנוסף, היתרה הכוללת שטרי הון לא צמודים וללא ריבית שעומדים לפירעון לא לפני חמש שנים ממועד הנפקתם בסכום כולל של כ-279 מיליון ש"ח.
- בחודשים ינואר ופברואר 2025, אישר דירקטוריון ח.ל.ב הנפקת שטרי הון צמיתים לחברה בסך של 140.2 מיליון ש"ח לצורך מימון מלא של כל עלויות התקשרות ח.ל.ב עם ל.ר.י נכסים בע"מ (להלן: "ל.ר.י") מיום 22 בדצמבר 2024, לרכישת זכויות ל.ר.י במקרקעין בבית איילון ביטוח ברח' אבא הלל סילבר 12, רמת גן ורכישת זכויות ל.ר.י במקרקעין הידועים כתתי חלקות 1 ו-2 בחלקה 1 בגוש 8938 (לשעבר גוש 6942 חלקה 110) המצוי בפינת רחוב הנגב 2 ודרך מנחם בגין בתל אביב. לפרטים נוספים בדבר הרכישה ראו באור 11ב' לדוחות הכספיים ודוחות מיידים מיום 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-626328), מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-001223) ומיום 18 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-011435).
- ד. החברה הבת איילון מימון בע"מ הנפיקה לחברה שטרי הון צמיתים אשר אינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פרעון. בחודש ינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, פרעה איילון מימון בע"מ, שטרי הון בסך של כ-18,034 אלפי ש"ח.
- ה. החברה העמידה לחברה הבת, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ הלוואה שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2025 7 מיליון ש"ח ונושאת ריבית לפי סעיף 3' לפקודת מס הכנסה.
- ו. בשנת הדוח, הנפיקה נכונים שטרי הון צמיתים בסך כולל של כ-3,600 אלפי ש"ח, לחברה לצורך מימון רכישת פעילות סוכנות לביטוח. יתרת הלוואות ושטרי הון לנכונים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "נכונים") כוללת שטרי הון צמיתים שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2025 כ-31 מיליון ש"ח. שטרי ההון הונפקו לתקופה של לפחות 5 שנים ואינם נושאים ריבית והצמדה, וההחלטה על פירעונם הינה בידי נכונים.
- ז. זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ (חברה בת של ח.ל.ב) הנפיקה לח.ל.ב אגרת חוב צמודה למדד ונושאת ריבית לפי סעיף 3' לפקודת מס הכנסה שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 כ-134 מיליון ש"ח.
- ח. לפרטים נוספים ראו תקנה 12א להלן.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות

א. השקעות החברה בווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור ביטוח"):

1. א. ביום 14 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרויות עם ווישור ביטוח כמפורט להלן: (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח עד לחודש מאי 2033 עם אפשרות לפדיון מוקדם החל מחודש מאי 2030, על-פי תנאי כתב ההתחייבות, שהנפיקה ווישור ביטוח לחברה ואשר הוכר על-ידי הממונה על שוק ההון כמכשיר הון רובד 2 הכשיר להיכלל בהון העצמי של ווישור ביטוח, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון; (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה.
2. א. ביום 24 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה.
3. א. ביום 29 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה הזרמת הון ראשוני לווישור ביטוח בסך של 16 מיליון ש"ח (5 מיליון ש"ח מיידית ו-11 מיליון ש"ח נוספים בחודש מאי 2026) בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה.

לפרטים נוספים בדבר השקעת החברה בווישור ביטוח ראו באור 14ב'(2)(ד) לדוחות הכספיים של החברה.

- ב. בשנת הדוח הושלמה עסקה בין נכונים לנאמנים במסגרתה מכרה נכונים לנאמנים 50% מהחזקותיה של נכונים בשותפות בית לסוכן, כך שסך החזקותיהן של נכונים ונאמנים (כל אחת בנפרד) לאחר השלמת העסקה הינן כ-27.5% מזכויות הבעלות בשותפות.
- ג. לפרטים נוספים בדבר הנפקת שטרי הון צמיתים לחברה על-ידי חברות הבת וכלולות ראו פירוט במסגרת תקנה 11 לעיל.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

להלן פרטים על אודות הרווחים (הפסדים) של חברות בת וחברות כלולות מהותיות בשנת 2025, וכן הדיבידנדים, הריבית ודמי הניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מכל חברה כאמור, במהלך או בגין שנת 2025 ובתקופה שלאחר המועד האמור ועד סמוך למועד הדוח (באלפי ש"ח):

תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה המוחזקת עבור שנת 2025 או תקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)			רווח (הפסד) לתקופה (1)	שם החברה
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד		
616	960	אין	11,330	ווישור חברה לביטוח בע"מ
אין	אין	אין	5,086	מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ
אין	אין	אין	2,381	איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ
אין	17,418	אין	86,652	איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (2)
אין	אין	אין	1,185	איילון מימון בע"מ
אין	אין	3,894	12,712	אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ
אין	אין	810	10,795	גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
אין	אין	אין	536	איל צבי בע"מ
אין	535	אין	(4,449)	נכונים סוכנות לביטוח בע"מ

(1) משקף את רווחי (הפסדי) התאגיד.

(2) חברות בנות וכלולות של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (באלפי ש"ח):

תשלומים שקיבלה איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ או שהיא זכאית לקבל מהחברה המוחזקת עבור שנת 2025 או תקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)			רווח (הפסד) לתקופה (1)	שם החברה
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד		
אין	6,449	אין	11,651	זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ
אין	אין	אין	5,086	מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ

תקנה 14: הלוואות

להלן פירוט של יתרות הלוואות מסחריות והלוואות כנגד פוליסות ביטוח חיים ליום 31 בדצמבר 2025 בחלוקה לקבוצות לפי הסכומים של יתרות ההלוואות:

מספר לוויים	סכום הלוואה בש"ח
178	עד 100,000
585	100,001 - 500,000
186	500,001 - 1,000,000
61	1,000,000 - ומעלה
1,010	סה"כ

תקנה 20: מסחר בבורסה

- א. לפרטים בדבר הצעה פרטית מהותית (שאינה חריגה) למנכ"ל החברה, והצעה פרטית שאינה מהותית (ואינה חריגה) ל-27 נושאי משרה נוספים ועובדים בחברה וחברות בשליטתה ראו באור 26 לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081071 ו-2025-01-081122), מיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-084371 ו-2025-01-084374), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475) ומיום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-098523 ו-2025-01-098554).
- ב. לפרטים על אודות הקצאה פרטית של מניות וכתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות החברה למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים ראו באור 26 לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-064390) ומיום 1 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066186) ומיום 3 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066716).
- ג. ביום 30 בינואר 2025 הושלם פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 14ב'(1) (ב) לדוחות הכספיים של החברה וכן דוחות מיידים מיום 30 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-628476), מיום 8 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-002964), מיום 21 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-005938) ומיום 22 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-006035).
- ד. במהלך שנת הדוח בוצעו שתי הפסקות מסחר שיגרתיות בניירות הערך של החברה בתאריכים 27 לנובמבר 2025 ו-24 לאוגוסט 2025, במועדי פרסום מאזן רבעון שני 2025 ופרסום מאזן רבעון שלישי 2025.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן נתונים על אודות התגמולים שניתנו על-ידי החברה (או תאגיד בשליטתה) או על-ידי אחר בשנת הדוח, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, ביחס לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה וכן שניתנו לכל בעל עניין בתאגיד, אם התגמולים ניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה:

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים						תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	מגדר	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר (י)	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות
מר שרון רייך (1)	מנכ"ל החברה	ז	מלאה	-	3,427	578	88	-	-	-	-	-	-
מר עמית אורן (2)	מנכ"ל חברת הבת ווישור ביטוח	ז	מלאה	-	1,555	506	74	-	-	-	-	-	-
מר דוד לוי (3)	סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי-עיסקי	ז	מלאה	-	1,585	499	50	-	-	-	-	-	-
מר קפלן אביגדור (4)	יו"ר דירקטוריון החברה	ז	80%	-	2,108	-	-	-	-	-	-	-	-
מר שלסקי גיל (5)	סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף חסכון לטווח ארוך	ז	מלאה	-	1,421	423	50	-	-	-	-	-	-
בעלי עניין													
	דירקטורים ²	-											1,954
ניצן צעיר הרים	יועץ להנהלת ווישור ביטוח, נמנה על בעלי השליטה בחברה	ז	50% בווישור ביטוח	לעניין שיעור החזקה בחברות הקבוצה ³	1,366						16		1,382
	דמי ניהול ווישור ביטוח לגלובלטק	-						9,231					9,231

(*) רכיב השכר המפורט לעיל כולל שכר חודשי, ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, הפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, טלפון נייד, וכן את כל או חלק מהרכיבים הבאים (לפי המקרה והעניין): מענק ו/או תשלום המחוייב על-פי הסכם העסקה שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת העמדה של רכב חברה כמקובל למנכ"ל/סמנכ"ל בחברה או בחברות הבנות ולחלופין תשלום עבור רכב בבעלות נושא המשרה, תשלום הוצאות הכרוכות בשימוש ואחזקת הרכב וגילום המס בגין שווי הרכב.

² לרבות דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים שהינם מקרב בעלי השליטה וקרוביהם וכן דירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם בחברה, אך למעט יו"ר הדירקטוריון (שהגמול המשולם לו מפורט בתקנה זו בנפרד).

³ כפי שנמסר לחברה, ליום 31 בדצמבר 2025, מר ניצן צעיר הרים מחזיק בכ-6.14% ממניות גלובלטק (במשירין ובעקיפין), בנוסף מר ניצן צעיר הרים מחזיק בכ-0.07% ממניות החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשך)

(1) **מר שרון רייך** מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בפברואר 2022. לפרטים נוספים בדבר תנאי הכהונה של מר שרון רייך ראו באור 30(ד) (30) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-0811460 ו-2025-01-081071), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475), ומיום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-098523 ו-2025-01-098554).

(2) **מר עמית אורן**, מכהן כמנכ"ל ווישור ביטוח החל מיום 24 בספטמבר 2024. לפרטים נוספים בדבר תנאי הכהונה של מר עמית אורן, ראו באור 30(ד) (32) לדוחות הכספיים של החברה.

(3) **מר דודי לוי** מכהן כמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי עיסקי החל מיום 27 באפריל 2022. בהתאם לתנאי העסקתו מר לוי זכאי למענק שנתי ככל שתקבע מראש תכנית תשלום בונוס שנתי למנהלים בחברה. נוסף על כך, מר לוי זכאי לבונוס אישי, ככל שיעמוד ביעדים שנקבעו לו מראש. סכום הבונוס האישי, יופחת מסכום המענק השנתי ככל שיאושר על-ידי הדיקטוריון למנהלים בחברה. עם סיום כל שנת עבודה מלאה בחברה, יהיה המנהל זכאי לבונוס שנתי נוסף בגובה של שתי משכורות חודשיות. כל אחד מהצדדים יוכל להביא לסיום ההתקשרות על-פי הסכם זה, בהודעה מוקדמת בת 90 יום שתימסר בכתב. במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא בתום 3 שנות עבודתו ועד לתום 5 שנים בפועל בחברה תהא החברה רשאית לאשר למנהל, בכפוף להמלצת מנכ"ל החברה ולאישור ועדת התגמול, מענק פרישה בגובה של 3 משכורות, ללא תנאים סוציאליים נלווים. במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא בתום 5 שנות עבודתו בחברה, ללא כל אישור נוסף, יהיה המנהל זכאי למענק פרישה בגובה של 3 משכורות, ללא תנאים סוציאליים נלווים. בנוסף, ביום 6 בנובמבר 2025 הוקצו למר לוי 27,000 אופציות לא סחירות במסגרת תכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה. לפרטים נוספים בעניין תכנית האופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה ראו באור 26 לעיל ודוחות מידיים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-0811460 ו-2025-01-081071) ומיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-084371 ו-2025-01-084374).

(4) **ד"ר אביגדור קפלן** מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 4 באוקטובר 2021. לפרטים נוספים בדבר תנאי הכהונה של ד"ר קפלן ראו באור 30(ד) (29) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים מיום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-628981), מיום 10 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-009761), מיום 10 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-004869), מיום 6 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-16789), דוח זימון אסיפה כללית מיום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-628981) ודוח תוצאות אסיפה כללית מיום 10 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-009761).

(5) **מר גיל שלסקי** מכהן החל מיום 23 באוקטובר 2022 כמנכ"ל בכיר, מנהל אגף חיסכון לטווח ארוך. מר שלסקי זכאי למענק שנתי ככל שתקבע מראש תכנית תשלום בונוס שנתי למנהלים בחברה. בהתאם להסכם העסקה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת 90 ימים. במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא בתום 3 שנות עבודתו ועד לתום חמש שנים בפועל בחברה תהא החברה רשאית לאשר למנהל, בכפוף להמלצת מנכ"ל החברה ולאישור ועדת התגמול, מענק פרישה בגובה של 3 משכורות, ללא תנאים סוציאליים נלווים. במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא בתום 5 שנות עבודתו בחברה, ללא כל אישור נוסף, יהיה המנהל זכאי למענק פרישה בגובה של 3 משכורות, ללא תנאים סוציאליים נלווים. בנוסף, ביום 6 בנובמבר 2025 הוקצו למר שלסקי 27,000 אופציות לא סחירות במסגרת תכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה. לפרטים נוספים בעניין תכנית האופציות לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בת שלה ראו באור 26 לעיל ודוחות מידיים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-0811460 ו-2025-01-081071) ומיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-084371 ו-2025-01-084374).

לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה ועובדים מרכזיים בחברה ראו באור 30(ד) (33) לדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשך)

פירוט בדבר גמול דירקטורים:

תגמולי החברה בשנת 2025 לדירקטורים של החברה לרבות דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים שהינם מקרב בעלי השליטה וקרוביהם וכן דירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם בחברה, אך למעט יו"ר הדירקטוריון, (שהגמול ששולם לו מפורט בתקנה זו לעיל) בגין כהונתם בדירקטוריון החברה עמדו על סכום כולל של 1,954 אלפי ₪ (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים בדבר גמול דירקטורים ראו באור 30ד' (30) לדוחות הכספיים של החברה.

לעניין זכאות לתשלומים של בעל שליטה בחברה, קרוב של בעל שליטה בחברה ותשלומים לגלובלטק על-ידי ווישור ביטוח ראו באור 30 לדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעלת השליטה בחברה היא גלובלטק המחזיקה, למיטב ידיעת החברה ונכון למועד פרסום הדוח, בכ-61.58% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה. למיטב ידיעת החברה, גלובלטק היא חברה ציבורית בשליטת ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, צבי ברק והגברת ענת ברק, המחזיקים בה במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם.

לפרטים נוספים בדבר השליטה בחברה ראו גם באור 1א'3 לדוחות הכספיים של החברה.

⁴ למיטב ידיעת החברה ועל-פי מידע שנמסר לה על-ידי גלובלטק, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החזיקה גלובלטק בכ-64.06% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, על אודות עסקאות עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישור, אשר החברה, חברות בשליטתה או חברות קשורות שלה התקשרו בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, או שהן עדיין בתוקף במועד הדוח:

עסקאות עם בעל שליטה המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, תשנ"ט-1999

- א. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם גלובלטק בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1) שנכנס לתוקף ביום 8 בפברואר 2023 שהחליף וביטל את הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח אשר הועמדה לחברה על-ידי בעל השליטה הקודם בחברה, ואשר הומחתה לגלובלטק במועד השלמת רכישת מניות השליטה בחברה ולהמרה חלקית של כתב ההתחייבות הנדחה הנ"ל שבוצעה ביום 9 בספטמבר 2024 ראו באורז'30ד'1) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידיים מיום 8 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-601787), מיום 9 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-602013 ו-2024-01-602075), מיום 8 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-013105). מיום 11 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-149047), מיום 19 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-120372) ומיום 11 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-149047).
- ב. לפרטים בדבר עסקת הרכישה על-ידי החברה של מלוא החזקותיה של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה שהושלמה ביום 1 ביולי 2024 ראו באורז'1א'6) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידיים מיום 14 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-026532), מיום 26 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041017), מיום 30 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-041524), מיום 7 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-044506), מיום 26 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-051577) ולדוחות מיום 27 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-065692 ו-2024-01-065998).
- ג. לפרטים בדבר אישור מחדש של כתבי התחייבות לשיפוי ופטור לנושאי משרה ודירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בתנאי כהונתם בנוסח מעודכן ראו האורז'30ד'33(ב) לדוחות הכספיים של החברה.
- ד. לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (כולל המנכ"ל ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בתנאי כהונתם) בהתאם לתקנות ההקלות ראו באורז'30ד'33(א) לדוחות הכספיים של החברה.
- ה. לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה בעניין תנאי כהונתו והעסקאות של מר צבי ברק, הנמנה על יחיד קבוצת השליטה בחברה, כדירקטור בחברה, והחלטה בעניין גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו לדירקטורים שיהנו מעת לעת בחברה, ראו באורז'30ד'29(ג) לדוחות הכספיים של החברה.
- ו. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל וינשל המכהן כסגן יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברה והנמנה על יחיד קבוצת השליטה, ראו באורז'30ד'29(ה) לדוחות הכספיים של החברה.
- ז. לפרטים בדבר אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר אורי ארדה, חבר ועדת השקעות נוסטרו, המכהן גם כדירקטור בגלובלטק וכיהן כדירקטור בחברה עד ליום 13 בנובמבר 2024, ראו באורז'30ד'29(ו) לדוחות הכספיים של החברה.
- ח. לפרטים בדבר ערבות גלובלטק לתשלומי ריבית בגין כתב התחייבות נדחה בסך 130 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי, ראו באורז'30ד'8) לדוחות הכספיים של החברה.
- ט. לפרטים בדבר הסכם פשרה בהליך גישור עם מר אמיל וינשל (בגין תקופת כהונתו כמנכ"ל בחברה) וחברה בבעלותו ראו באורז'30ד'9) לדוחות הכספיים של החברה.
- י. לפרטים בדבר הסדר תיחום פעילות בין גלובלטק לחברה בקשר עם פעילות האשראי עם החברה האחות, גלובלטק מימון בע"מ, ראו באורז'1א'13) לדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה המנויות בסעיף 270(4) - וישור ביטוח

- א. לפרטים בדבר התקשרות וישור ביטוח עם מר ניצן צעיר הרים (מבעלי השליטה בחברה ויועץ להנהלת וישור ביטוח) ותנאי העסקתו ראו באור 30'ד' (11) לדוחות הכספיים של החברה ודוח מיידי מיום 29 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-095905).
- ב. לפרטים בדבר תנאי העסקת מר דניאל וינשל, קרוב של בעל השליטה בקבוצה ראו באור 30'ד' (12) לדוחות הכספיים של החברה.
- ג. לפרטים בדבר אישור כתבי התחייבות לפטור ושיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בווישור ביטוח, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בתנאי כהונתם ראו באור 30'ד' (13) לדוחות הכספיים של החברה.
- ד. לפרטים בדבר הסדרת הזכויות בין חברות קבוצת גלובלטק (ובהן וישור ביטוח) בקשר למערכת הליבה הביטוחית ראו באור 30'ד' (14) לדוחות הכספיים של החברה.
- ה. לפרטים בדבר הסכם בין חברתי בין וישור ביטוח וגלובלטק ראו באור 30'ד' (15) לדוחות הכספיים של החברה.
- ו. לפרטים בדבר הסכם בין חברתי בין וישור ביטוח וגלובלטק ובעניין הסכם להבהרת שירותים שמעניקה גלובלטק לווישור ביטוח, בקשר עם מערכת הליבה הביטוחים שנמצאת בשימוש וישור ביטוח כמבטחת ראו באור 30'ד' (14) לדוחות הכספיים של החברה.
- ז. לפרטים בדבר התקשרות וישור ביטוח עם פרופ' דן עמירם, המכהן כיו"ר דירקטוריון וישור ביטוח נוסף על כהונתו כדירקטור בגלובלטק ותנאי העסקתו בווישור ביטוח ראו באור 30'ד' (31) לדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה (המשך)

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, תשנ"ט-1999

- א. לפרטים בדבר הסכם שכירות בין החברה ו/או חברת הבת, ח.ל.ב לבין גלובלסק בבניין "בית איילון ביטוח" ראו באור 30/ד'17) לדוחות הכספיים של החברה.
- ב. לפרטים בדבר התחייבות החברה לשמש כמבטחת בביטוח חיים במסגרת מכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה בה זכתה ווישור ביטוח ראו באור 30/ד'18) לדוחות הכספיים של החברה.
- ג. לפרטים בדבר התקשרויות בין חברת הבת, נכונים לווישור ביטוח בעניין ניהול ותפעול מוקד יעודי שיתן מענה למבוטחים שיפנו לווישור ביטוח מכח זכייתה במכרז ביטוח עובדי המדינה, ובעניין שירותי מוקד טלפוני יעודי לפניה למבוטחים פוטנציאליים של ווישור ביטוח ראו באור 30/ד'19) לדוחות הכספיים של החברה.
- ד. לפרטים בדבר התקשרויות חברות הבנות של החברה (ח.ל.ב וזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ) בהסכם לרכישת חשמל מדליה אנרגיות כח בע"מ ראו באור 30/ד'20) לדוחות הכספיים של החברה.
- ה. לפרטים בדבר התקשרויות החברה בין ווישור ביטוח לחברה הכוללת טיפול בענייני שכר לעובדי גלובלסק והתקשרויות ווישור וגלובלסק עם חברת הבת, נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, ביחס לשירותי שיווק ותפעול פנסיוני ראו באורים 30/ד'21) ו-30/ד'22) לדוחות הכספיים של החברה.
- ו. לפרטים בדבר חידוש פוליסת הסייבר של החברה במסגרת פוליסה קבוצתית הכוללת את בעלת השליטה גלובלסק, החברה וחברות הבת שלה ראו באור 30/ד'23) לדוחות הכספיים של החברה.
- ז. לפרטים בדבר התקשרויות החברה עם החברה האחות, Wesure Insurtech Services India Private Limited לקבלת שירותים בתחום ה-IT ראו באור 30/ד'24) לדוחות הכספיים של החברה.
- ח. להתקשרויות חברת הבת, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ, עם קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ ראו באור 30/ד'25) לדוחות הכספיים של החברה.
- ט. לפרטים בדבר מדיניות החברה בעניין התקשרויות של החברה עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות זניחות ביותר ראו באור 30/ד'26) לדוחות הכספיים של החברה.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 – ווישור ביטוח

- י. לפרטים בדבר מדיניות ווישור ביטוח בעניין התקשרויות של ווישור ביטוח עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות זניחות ביותר ראו באור 30/ד'27) לדוחות הכספיים של החברה.
- יא. לפרטים בדבר אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של ווישור ביטוח על-ידי עובדי קבוצת גלובלסק לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם ראו באור 30/ד'28) לדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

- א. לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו דוח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 31 בדצמבר 2025 שפורסם ביום 8 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-003821).
- ב. לפרטים בדבר מכירה שביצעה גלובלטק של מניות החברה למשקיעים מסווגים אשר הושלמה ביום 30 בינואר 2025 והנפקה פרטית של 743,500 כתבי אופציית רכש לא סחירים הניתנים למימוש, למניות רגילות של החברה, שבבעלות גלובלטק ולעניין המרת כתבי אופציה שהונפקו כאמור למניות בגין השתנו החזקות בעלי עניין בחברה ראו באור 1א(3) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מידיים מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-007869 ו-2025-01-007757), מיום 31 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-065501 ו-2025-01-065660), מיום 13 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-005645), מיום 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-006600), מיום 28 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010318) ומיום 29 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-010715, 2026-01-010990 ו-2026-01-010992).
- ג. לפרטים בדבר ההחזקות של גב' עליזה שרון, מבקרת הפנים בחברה, במניות החברה ראו דוח מידי מיום 3 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-011956).

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

א. להלן מצבת ניירות הערך של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

שם וסוג ני"ע	מס' ני"ע בבורסה	כמות בהון הרשום	הון מונפק ונפרע נכון ליום 31.12.2025
מניה רגילה 1 ש"ח ע.נ.	209015	100,000,000	27,234,427
כתב התחייבות נדחה הון רובד ⁵ 1	1193408	1	-
אגרות חוב (סדרה ג')	1195577	-	35,000,000
אגרות (סדרה ה')	1195569	-	150,000,000
אופציות לאחרים (לא סחיר) איילון אפ אחרים ⁶	1228485	-	1,137,750
אופציות לעובדים (לא סחיר) איילון אפ עובדים ⁷	1231372	-	565,450

ב. בחון המניות המונפק של החברה לא קיימות מניות שאינן מקנות זכויות הצבעה ו/או זכויות כלשהן.

ג. לפרטים נוספים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, ראו גם דוח מידי בנושא "מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשם ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה" שפרסמה החברה ביום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 20215-01-098523).

⁵ לפרטים נוספים כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 1 ראו באור 14/ב(1)ג) לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 8 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-601787), מיום 9 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-602013 ו-2024-01-602075), מיום 8 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-013105). מיום 11 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-149047), מיום 19 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס' 120372-01-2022) ומיום 11 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-149047).

⁶ לפרטים על אודות התקשרות החברה עם משקיעים מסווגים בעסקה למכירת מניות של החברה וכתבי אופציה לא סחירים הניתנים למומש למניות החברה, למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים ראו באור 20ד' לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-064390) ומיום 1 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-066186).

⁷ לפרטים בדבר הצעה פרטית מהותית (שאינה חריגה) למנכ"ל החברה, והצעה פרטית שאינה מהותית (ואינה חריגה) ל-27 נושאי משרה נוספים ועובדים בחברה וחברות בשליטתה ראו באור 26 לדוחות הכספיים של החברה ודוחות מיידים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081071 ו-2025-01-081122), מיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-084371), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475) ומיום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-098523 ו-2025-01-098554).

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפרטים על אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי בנושא "מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשם ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה" מיום 10 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-098523).

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשום של החברה: בניין "בית איילון ביטוח", רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן.

טלפון: 03-7569090

פקסימיליה: 03-7569509

דואר אלקטרוני: mail@ayalon-ins.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם	ד"ר אביגדור קפלן
מספר ת"ז	009623554
תאריך לידה	25.7.1939
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	נעמי שמר 12, רעננה
חברות בוועדות הדירקטוריון	חבר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים; יו"ר ועדת מערכות מידע וסייבר; חבר ועדת השקעות נוסטרו.
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון החברה. דירקטור בחברות הבאות: ווישור חברה לביטוח בע"מ; איילון מימון בע"מ; יו"ר דירקטוריון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ; יו"ר דירקטוריון מ. עירן בנייה ואחזקות 2001 בע"מ; יו"ר דירקטוריון אייל צבי בע"מ.
מועד תחילת כהונה	4.10.2021
השכלה	בעל תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה ודיפלומה במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית; תואר שני בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון בחיפה ותואר שלישי מהפקולטה למדעי הבריאות באוניברסיטת בן גוריון; תואר שני בלימודי משפט ללא משפטים מאוניברסיטת בר אילן.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל משרד העבודה והרווחה והשירותים החברתיים (עד יולי 2021).
תאגידיים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	לא
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן
שם	רו"ח אמיל וינשל
מספר ת"ז	014650287
תאריך לידה	30.11.1971
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב הזית 13, מושב גן חיים
חברות בוועדות הדירקטוריון	סגן יו"ר הדירקטוריון; חבר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים; חבר ועדת מערכות מידע וסייבר.
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון גלובלטק (בעלת השליטה בחברה); מנכ"ל WeSure Technologies USA, Inc. (חברה אחות, בארה"ב).
מועד תחילת כהונה	24.7.2022
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות ומשפטים מאוניברסיטה בדראפ (Rhodes University); תואר שני מוסמך במינהל עסקים (M.B.A), התמחות במימון, מאוניברסיטת ת"א, ביי"ס למנהל עסקים על שם רקאנטי.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סגן יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברה; יו"ר דירקטוריון גלובלטק; יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח (משנת 2018 ועד ליום 21.7.2022); מנכ"ל WeSure Technologies USA, Inc. (בארה"ב); מכהן כדירקטור בחברות בארץ ובחו"ל כמפורט להלן.
תאגידיים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	דירקטור בחברות הבאות, ביניהן חברות בקבוצת גלובלטק (בארץ ובחו"ל): יו"ר דירקטוריון גלובלטק; יו"ר דירקטוריון WeSure Digital Insurance Services Inc (בארה"ב, משנת 2021); יו"ר דירקטוריון HOURLY INC (בארה"ב); יו"ר דירקטוריון WeSure Technologies USA, Inc. (בארה"ב); (חברת האחזקות בארה"ב); WeSure Nantong; Insurtech Services (India) Private Limited (בהודו, משנת 2021); Chemical Aimin Co LTD (בסין); א.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ; א.א. שי ניהול בע"מ; א.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ (משנת 2010); יו. דיגיטל בע"מ (משנת 2017).
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

שם	מר צבי ברק
מספר ת"ז	067320259
תאריך לידה	22.1.1950
נתינות	ישראלית ורומנית
מען להמצאת כתבי בי-דין	דולב 86, דירה 15, קיסריה
חברות בוועדות הדירקטוריון	-
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כשירות מקצועית
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ, בעלת השליטה בגלובלטק
מועד תחילת כהונה	13.11.2024
השכלה	לימודים לתואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת בר אילן
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סגן יו"ר דירקטוריון שני ודירקטור באיילון חברה לביטוח בע"מ; יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ; יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל אללוחם 1 בע"מ; דירקטור בחברות ציבוריות ופרטיות.
תאגידים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	דירקטור בחברות הבאות: קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ; אללוחם 1 בע"מ; ברק אלקטרוניקה רפואית בע"מ; קיסריה הולדינגס בע"מ; דליה חברות אנרגיה בע"מ; דליה אנרגיות הרחבה בע"מ; דליה אנרגיות כוח בע"מ; דליה אנרגיות סחר בע"מ; אלה אנרגיות כוח בע"מ; אור אנרגיות כוח החזקות בע"מ, אשכול תפעול אנרגיות שותף כללי בע"מ; אשכול אבשל אנרגיות בע"מ; אשכול ייצור אנרגיות בע"מ; אשכול אנרגיות כוח בע"מ; PRMO Real Estate UK Ltd; PRMO Holdings UK Ltd; רייגו השקעות בע"מ; דליה אגירה שותף כללי בע"מ; דליה המפעיל שותף כללי בע"מ.
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	נשוי לגבי' ענת ברק, בעלת היתר שליטה בחברה
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	לא
שם	ד"ר שמואל רוזנמן
מספר ת"ז	08137275
תאריך לידה	29.8.1946
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	ת.ד. 71 מושב חמד
חברות בוועדות הדירקטוריון	יו"ר ועדת תגמול; חבר ועדת ביקורת; חבר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים.
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני בהתאם לחוק החברות
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	לא
מועד תחילת כהונה	12.7.2018
השכלה	בוגר מינהל חינוכי וגאוגרפיה מאוניברסיטת בר אילן; מוסמך וד"ר במינהל פנסילבניה סטייס יוניברסיטי ארה"ב.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	דירקטור באיילון חברה לביטוח בע"מ; מכהן כיו"ר "מצעד החיים" הבינלאומי; מרצה בכיר ב"מכללת שערי מדע ומשפט".
תאגידים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	אין
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

שם	עו"ד אסתר דלל
מספר ת"ז	013056197
תאריך לידה	9.4.1956
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי- דין	חיים לבנון 17, נתניה
חברות בוועדות הדירקטוריון	יו"ר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים ; חברה בוועדת ביקורת ; חברה בוועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים ; חברה בוועדת תגמול.
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית בלתי תלויה בהתאם לחוק החברות
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	לא
מועד תחילת כהונה	11.6.2019 (דב"ת מיום 15.7.2019)
השכלה	בוגרת משפטים מהמכללה האקדמית נתניה ; בעלת רישיון לעריכת דין ומגשרת ; בוגרת המכללה לביטוח בעלת הכשרה בביטוח משנה, אובדן רווחים, חקירה ותשאול.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	דירקטורית באיילון חברה לביטוח בע"מ ; בעלת משרד פרטי לעריכת דין המתמחה בתחום המשפט האזרחי - מסחרי וכן בתחומי התכנון והבניה ; דירקטורית חיצונית ב"קרנית" (עד אוקטובר 2021) ; דירקטורית באורן השקעות (א.א.א) בע"מ (עד 2022).
תאגידיים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	לא
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן
שם	מר רני כץ
מספר ת"ז	025699067
תאריך לידה	2.10.1973
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי- דין	מכבי 43/7, רעננה
חברות בוועדות הדירקטוריון	חבר בוועדת ביקורת ; חבר בוועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים ; חבר בוועדת מערכות מידע וסייבר ; חבר בוועדת תגמול.
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני בהתאם לחוק החברות
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	לא
מועד תחילת כהונה	18.7.2024
השכלה	B.A בכלכלה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה ; B.Sc הנדסה תעשייה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה ; M.B.A מנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה ; הנדסאי אלקטרוניקה, מכללת אורט סינגלובסקי.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	דירקטור באיילון חברה לביטוח בע"מ ; CIO שירותים מנוהלים אמדוקס משנת 2020 (עדיין מכהן) ; מנהל תכנית הענן, בנק הפועלים בין השנים 2019-2020.
תאגידיים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	לא
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

שם	רו"ח מיכל מרום בריקמן
מספר ת"ז	024675746
תאריך לידה	1.11.1969
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי- דין	אושה 1/9 תל אביב
חברות בוועדות הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת; יו"ר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים; חברה בוועדת תגמול, חברה בוועדת סולבנסי וניהול סיכונים, חברה בוועדת מערכות מידע וסייבר.
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	כן
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	לא
מועד תחילת כהונה	2.3.2025
השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות מהמכללה למינהל בת"א; רואת חשבון; תואר שני במימון מאוניברסיטת ברוך קולג בניו יורק
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	דירקטורית בחברות הבאות: ישרוטל בע"מ; פז קמעונאות ואנרגיה בע"מ; אורמת טכנולוגיות, אינק; רי אוטומוטיב בע"מ; חברת ועדת ביקורת בקרן היסוד המגבית המאוחדת לישראל. דירקטורית לשעבר בחברות הבאות: פרטנר; בנק אגוד לישראל בע"מ; הלמן אלדובי; OPC אנרגיה; דן תחבורה.
תאגידיים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	דירקטורית בחברות הבאות: ישרוטל בע"מ; פז קמעונאות ואנרגיה בע"מ; אורמת טכנולוגיות, אינק; חברת ועדת ביקורת בקרן היסוד המגבית המאוחדת לישראל.
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן
שם	מר בצלאל צוקר
מספר ת"ז	50671627
תאריך לידה	24.4.1951
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי- דין	רש"י 52/25, הרצליה
חברות בוועדות הדירקטוריון	חבר בוועדת ביקורת; חבר בוועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים; חבר בוועדת תגמול.
דירקטור חיצוני/דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני בהתאם לחוק החברות
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כשירות מקצועית
האם עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה לחברה או של בעל עניין בחברה	לא
מועד תחילת כהונה	1.4.2025
השכלה	בוגר CLU במכללה לביטוח ב-לימודי חסכון ארוך טווח/ לימודי ביטוח חיים במכון הביטוח בישראל.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	דירקטור במגדל מקפת ויו"ר דירקטוריון במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ; דירקטור חיצוני באיילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ.
תאגידיים (מלבד חברות הקבוצה) בהם הוא משמש כדירקטור	-
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	לא

תקנה 26 א': נושאי משרה בכירה

שם	רו"ח שרון רייך
מספר ת"ז	059832493
תאריך לידה	24.7.1967
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	מנכ"ל; יו"ר ועדת אשראי פנימית. דירקטור בחברות הבאות: ווישור חברה לביטוח בע"מ; איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ; יו"ר דירקטוריון איילון פיננסים והשקעות בע"מ; יו"ר דירקטוריון איילון מימון בע"מ; יו"ר איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ; יו"ר איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ; יו"ר קבע סוכנות לביטוח בע"מ; יו"ר אקסלרטור האישורטק הישראלי בע"מ; נכונים סוכנות לביטוח בע"מ; אינשורטק ישראלי חברת מחזור (2021) בע"מ; אייל צבי בע"מ; איילון קנדה בע"מ; אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ; גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ נושא משרה בחברות הבאות: מנכ"ל זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ; מנכ"ל מ. עירן בניה ואחזקות בע"מ; מנכ"ל איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ; מנכ"ל איילון מימון בע"מ; מנכ"ל איל צבי בע"מ.
מועד תחילת כהונה	1.2.2022
השכלה	רואה חשבון, בוגר במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות ומימון – המסלול האקדמי של המכללה למינהל, קורס "ניהול סיכונים פיננסיים" במסגרת היחידה ללימודי חוץ של המרכז האוניברסיטאי אריאל שבשומרון; קורס גישור.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל החברה ויו"ר ועדת אשראי פנימית; סמנכ"ל, מנהל כספים ומנהל אגף פיננסיים בחברה; חבר בחוג ידידי ארגון צוהר; דירקטור חיצוני בפריים אנרגי; חבר ועדת ביקורת במטי"ח – המרכז לטכנולוגיה חינוכית; כהונה בחברות הקבוצה כמפורט לעיל.
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא
שם	רו"ח גיורא רם
מספר ת"ז	023606825
תאריך לידה	25.03.1968
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים ומנהל אגף פיננסים; חבר ועדת אשראי פנימית. דירקטור בחברות הבאות: נכונים סוכנות לביטוח בע"מ; איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ; איילון פיננסים והשקעות בע"מ; איילון מימון בע"מ; איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ; מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ; זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ; איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ; איילון קנדה בע"מ. נושא משרה בחברות הבאות: מנכ"ל קבע סוכנות לביטוח בע"מ; מנכ"ל איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ.
מועד תחילת כהונה	1.2.2022
השכלה	רואה חשבון, תואר ראשון במנהל עסקים, עם התמחות בחשבונאות ומימון, המכללה למנהל.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים, מנהל אגף פיננסים וחבר ועדת אשראי פנימית בחברה; Executive Director ב- Ernst & Young (Kost Forer Gabbay & Kasierer ישראלי) (עד 1/2022).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא
שם	עו"ד עירית מקוב ירושלמי
מספר ת"ז	23018658
תאריך לידה	23.6.1967
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה
מועד תחילת כהונה	1.4.2023
השכלה	LLB במשפטים, אוניברסיטת ת"א; רישיון עו"ד; MBA עם התמחות במימון, אוניברסיטת בר אילן.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה; סמנכ"לית, יועמ"ש ראשית ומזכירת בנק אגוד לישראל בע"מ; דירקטורית במדנס אחזקות בע"מ; חברת ועדת ביקורת של ויצו (בהתנדבות).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא

שם		מר גיל שלסקי
מספר ת"ז		25700014
תאריך לידה		8.10.1973
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף חסכון לטווח ארוך יו"ר איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ
מועד תחילת כהונה		23.10.2022
השכלה		תואר ראשון בכלכלה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני במשפטים אוניברסיטת בר אילן; קורס חד שנתי בחיתום רפואי וקורס הסמכה כסוכן ביטוח בענפי ביטוח חיים וביטוח כללי מהמכללה לביטוח; קורס הכשרת דירקטורים מאוניברסיטת תל-אביב.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף חסכון לטווח ארוך בחברה; עצמאי, יזם ויועץ בכיר בתחום הביטוח, יועץ לחברות ביטוח, לבתי השקעות, למשקיעים, למיזמים וחברות סטארטאפ בתחום האינשורנס והפינטק (החל מ-2019).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		מר דודי לוי
מספר ת"ז		058235649
תאריך לידה		7.8.1963
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי - עיסוקי
מועד תחילת כהונה		1.5.2022
השכלה		הנדסאי מכונות המכללה הטכנולוגית אורט גבעתיים; תעודות סיום קורסים בנושאי ביטוח שונים; קורס דירקטורים מאוניברסיטת תל-אביב; קורס ניתוח דוחות כספיים והערכת שווי חברות מאוניברסיטת תל אביב.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי - עיסוקי בחברה; מנכ"ל פלתורס סוכנויות ביטוח בע"מ (עד 2022); דירקטור באורלן סוכנות לביטוח בע"מ (עד 2022); דירקטור בפלתורס יהלומים סוכנויות ביטוח בע"מ (עד 2022), מנהל עסקי בפלתורס מוניציפליט בע"מ (עד 2022).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		מר תמיר הרשקוביץ
מספר ת"ז		033237330
תאריך לידה		17.10.1976
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף השקעות וחבר ועדת אשראי פנימית
מועד תחילת כהונה		1.3.2022
השכלה		תואר ראשון בכלכלה ומנהל, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון ובעל רשיון מנהל תיקי השקעות.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף השקעות וחבר ועדת אשראי פנימית בחברה; מנהל השקעות נוסטרו בחברה (עד 2022); חבר בחוג לכלכלה, אוניברסיטת בר אילן.
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		עו"ד עוזית ויינשטיין
מספר ת"ז		025045311
תאריך לידה		11.2.1973
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"לית בכירה, מנהלת אגף בריאות
מועד תחילת כהונה		10.4.2022
השכלה		תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"לית בכירה, מנהלת אגף בריאות בחברה; סמנכ"לית בכירה, סגנית מנהלת חטיבת הבריאות ומנהלת מטה מקצועי בחטיבת הבריאות בכלל חברה לביטוח בע"מ (עד 2022).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא

שם		עו"ד זיו קדרי
מספר ת"ז		024524654
תאריך לידה		11.10.1969
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת תביעות כיהן עד ליום 28.2.2026 כמנהל חטיבת ביטוח כללי-פרט ותביעות (ממשיך לכהן בתפקיד מנהל חטיבת תביעות)
מועד תחילת כהונה		1.3.2022
השכלה		תואר ראשון בכלכלה (בהצטיינות), אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב; תואר ראשון במשפטים, המרכז האקדמי שערי מדע ומשפט.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת ביטוח כללי-פרט ותביעות בחברה; סמנכ"ל, מנהל מחלקת תביעות רכוש וחבויות רכוש בהראל חברה לביטוח (עד 2022).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		מר יוסי סודרי
מספר ת"ז		033698044
תאריך לידה		27.6.1977
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי-פרט
מועד תחילת כהונה		1.3.2026
השכלה		קורסי ניהול שונים; קורס דירקטורים, המרכז הבינתחומי הרצליה; רישיון סוכן ביטוח
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוח כללי-פרט בחברה; סמנכ"ל מנהל תחום פרט ומטה האגף, הכשרה חברה לביטוח בע"מ (משנת 2021 ועד פברואר 2026); סמנכ"ל מנהל תחום פרט ועיסוקי מחוזות, מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (משנת 2021-2012).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		מר עמית גבע
מספר ת"ז		028874899
תאריך לידה		7.12.1971
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת טכנולוגיות
מועד תחילת כהונה		17.4.2024
השכלה		BA בניהול ומדעי המחשב, האוניברסיטה הפתוחה; MA מנהל עסקים, שלוחת אוניברסיטת דרבי בישראל
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת טכנולוגיות בחברה; סמנכ"ל מערכות מידע ב-Aroundtown.SA
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא

שם	גב' רוני גינור
מספר ת"ז	066071903
תאריך לידה	30.9.1982
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	סמנכ"לית, אקטוארית ראשית ואקטוארית ממונה אלמנטרי
מועד תחילת כהונה	1.9.2023
השכלה	חברה במעמד F.I.L.AA באגודת האקטוארים הישראלית; M.A בסטטיסטיקה, אוניברסיטת חיפה; B.A כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סמנכ"לית, אקטוארית ראשית בחברה; אקטוארית ממונה ביטוח כללי, מגדל חברה לביטוח בע"מ (עד 6/2023); דירקטורית בתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה (הפול) מטעם מגדל חברה לביטוח בע"מ עד 6/2023.
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא
שם	גב' איריס טנצר
מספר ת"ז	305888042
תאריך לידה	04.12.1975
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	סמנכ"לית, מנהלת אגף משאבי אנוש
מועד תחילת כהונה	1.3.2022 (כיהנה כמנהלת מחלקת משאבי אנוש בחברה החל משנת 2016)
השכלה	תואר ראשון בפסיכולוגיה וניהול, מהאוניברסיטה הפתוחה.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סמנכ"לית, מנהלת אגף משאבי אנוש בחברה; מנהלת מחלקת משאבי אנוש בחברה (עד 30.6.2022).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא
שם	גב' ורד ברזילי
מספר ת"ז	036494490
תאריך לידה	23.4.1979
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	סמנכ"לית, מנהלת אגף שיווק ותקשורת
מועד תחילת כהונה	1.1.2026
השכלה	MA בכלכלה וניהול, MBA במנהל עסקים עם התמחות בשיווק ופרסום
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סמנכ"לית, מנהלת אגף שיווק ותקשורת בחברה; מנהלת השיווק ותקשורת שיווקית, ביטוח ישיר.
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא
שם	מר אנדריי גורדנוב
מספר ת"ז	317845071
תאריך לידה	04.01.1982
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	סמנכ"ל, מנהל אגף תפעול
מועד תחילת כהונה	1.8.2020
השכלה	בוגר מכללת המרכז הרב תחומי לביטוחן וחקירות; בוגר הכשרה מנהלי תפעול בכירים מכללת משלב; בוגר הכשרה מנהלי נכסים בכירים למבנים מורכבים מכללת מרכז הבניה הישראלי.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל, מנהל אגף תפעול בחברה; סגן מנהל אגף תפעול בחברה (עד 2020); מנהל אבטחה ארצי בחברת מוטורולה ישראל, מנהל מחלקת ביטוחן וביטחות (עד 2019)
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא

שם		גב' נאוה וייס
מספר ת"ז		022409569
תאריך לידה		10.3.1966
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"לית, מנהלת מחוז תל אביב ומרכז
מועד תחילת כהונה		14.7.2020
השכלה		תואר ראשון מהאוניברסיטה הפתוחה מדעי החברה התמחות בניהול ולימודי ביטוח (דו שנתי) במכללה לביטוח.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"לית, מנהלת מחוז מרכז בחברה.
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		גב' איריס אברהמי
מספר ת"ז		022925002
תאריך לידה		09.02.1968
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"לית, מנהלת מחוז חיפה
מועד תחילת כהונה		1.9.2018
השכלה		חינוך, יעוץ אירגוני
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"לית, מנהלת מחוז חיפה בחברה
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		גב' מירב אורלב
מספר ת"ז		032352817
תאריך לידה		27.9.1975
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"לית, מנהלת מחוז ירושלים
מועד תחילת כהונה		1.1.2026
השכלה		תואר ראשון בחינוך, התמחות בחינוך מבוגרים, המכללה האקדמית לחינוך ע"ש דוד ילין; תואר שני בחינוך וחברה במסלול הוראה ולמידה, המכללה האקדמית לחינוך ע"ש דוד ילין
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		מנהלת מחוז ירושלים בחברה (מחודש מאי 2024); סגנית מנהל מחוז ירושלים בחברה (2017-2023).
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא
שם		מר יחיאל לסרי
מספר ת"ז		067856989
תאריך לידה		10.8.1958
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה		סמנכ"ל, מנהל אגף כלכלה
מועד תחילת כהונה		1.12.2012
השכלה		תואר ראשון במנהל עסקים (מרכז אקדמי רופין).
עיסוקים בחמש השנים האחרונות		סמנכ"ל, מנהל אגף כלכלה בחברה
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה		לא

שם		מר יונתן רינות
מספר ת"ז	043379882	
תאריך לידה	10.10.1981	
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מנהל סיכונים ראשי	
מועד תחילת כהונה	1.1.2022	
השכלה	תואר ראשון במסלול פכ"מ (פילוסופיה, כלכלה ומדעי המדינה), האוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון, מאוניברסיטת בר אילן.	
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	מנהל סיכונים ראשי בחברה; מנהל סולבנסי וסיכוני ביטוח, מנורה מבטחים (עד 2021).	
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא	
שם		רו"ח חגית דהן
מספר ת"ז	31934466	
תאריך לידה	6.10.74	
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	חשבונאית ראשית וסגנית מנהל אגף פיננסיים דירקטורית באיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ	
מועד תחילת כהונה	11.2007	
השכלה	רואת חשבון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות.	
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	חשבונאית ראשית וסגנית מנהל אגף פיננסיים בחברה.	
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא	
שם		רו"ח עליזה שרון
מספר ת"ז	52245537	
תאריך לידה	10.6.1954	
התפקיד שממלא בחברה, התפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מבקרת פנים ראשית (במיקור חוץ)	
מועד תחילת כהונה	7.12.2022	
השכלה	רואת חשבון, תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת חיפה.	
עיסוקים בחמש השנים האחרונות	משמשת כמבקרת פנים ראשית בחברה במיקור חוץ; בעלת משרד רואי חשבון.	
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בחברה	לא	

תקנה 26ב': מורשה חתימה של התאגיד

בחברה אין "מורשה החתימה עצמאי" כמשמעו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

תקנה 27: רואה-החשבון המבקר של התאגיד

קוסט, פורר, גבאי את קסירר (E&Y), רואי חשבון מרח' מנחם בגין 144א' תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות

ביום 7 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון לתקנון החברה. במסגרת העדכון תוקן סעיף 6.1 לתקנון החברה העוסק בהון הרשום של החברה מ-36,000,000 ש"ח מחולק ל-36,000,000 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת, ל-100,000,000 ש"ח המחולק ל-100,000,000 ש"ח מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.נ.; תוקן סעיף 29.2 לתקנון החברה, כך שהגורם המאשר את תכנית העבודה של הביקורת הפנימית יהיה ועדת הביקורת בנוסף לדירקטוריון החברה; הושמט סעיף 23.2 ה. לתקנון החברה העוסק בדירקטורים שביהנו בחברה עובר למיזוג איילון חברה לביטוח בע"מ עם ולתוך החברה, שאינו רלוונטי כיום. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081122), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475) ומיום 8 בדצמבר 2025 (אמכתא מס': 2025-01-097811).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

- א. לפרטים בדבר החלטות החברה על חלוקת דיבידנדים ראו סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד.
- ב. ביום 7 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הגדלה של ההון הרשום של החברה, על-ידי יצירת 64,000,000 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת שתהיינה שוות לכל דבר ועניין למניות הרגילות הקיימות בהונה הרשום והמונפק של החברה במועד זה, כך שלאחר הגדלת ההון עמד הונה הרשום של החברה על 100,000,000 ש"ח מחולק ל-100,000,000 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת. מועד כניסת השינוי לתוקף, מיום אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה הכללית מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-0811460) ודוח תוצאות האסיפה מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475).
- ג. לעניין שינויים בהון המונפק של החברה בשנת הדיווח ראו תקנה 20 בנושא "מסחר בבורסה" לעיל וכן באור 20 לדוחות הכספיים של החברה.
- ד. ביום 7 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון לתקנון החברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 28 בנושא "שינוי בתזכיר או בתקנות" לעיל ודוחות מיידיים מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-081122), מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475) ומיום 8 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097811).
- ה. בשנת הדיווח לא בוצע פדיון ניירות ערך בני פדיון כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- ו. ביום 30 בינואר 2025 הושלם פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 14ב'1(ב) לדוחות הכספיים של החברה וכן דוחות מיידיים מיום 30 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-628476), מיום 8 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-002964), מיום 21 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-005938) ומיום 22 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-006035).
- ז. החלטות אסיפה כללית מיוחדת בשנת הדיווח:
 - ביום 7 בדצמבר 2025 התקבלה החלטת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה לאשר החלטות כמפורט להלן: (1) לאשר כתב פטור והתחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים שהם בעלי השליטה בחברה, קרוביהם, או שלבעלי השליטה בחברה עשוי להיות עניין אישי במתן פטור או ההתחייבות לשיפוי להם, בנוסח מתוקן; (2)-(3) לאשר הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ולמנהלים נוספים בווישור חברה לביטוח בע"מ אשר לבעלת השליטה יש או עשוי להיות עניין אישי בהקצאה להם; (4) לאשר עדכון תקנון החברה; (5) לאשר הגדלת הון המניות הרשום של החברה; (6) לאשר הסדר תיחום פעילות בין החברה לבין בעלת השליטה בחברה, ווישור גלובלטק בע"מ. לפרטים נוספים ראו באור 1א'12) לדוחות הכספיים של החברה, דוח זימון האסיפה הכללית מיום 28 באוקטובר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-0811460) ודוח תוצאות האסיפה מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-097475).
 - ביום 9 ביולי 2025 התקבלה החלטת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה לאשר החלטות כמפורט להלן: (1) דיון בדוחות הכספיים השנתיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024; (2) לאשר מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה ודיווח על שכרו; (3) לאשר מינוי מחדש של דירקטורים המכהנים בחברה ה"ה: אביגדור קפלן, אמיל ווינשל, צבי ברק ואסתר דלל (דירקטורית בלתי תלויה בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999); (4) לאשר עדכון מדיניות התגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים בחברה; (5) אישור הענקת מענק שנתי בגין שנת 2024 על-ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ למר דניאל ווינשל, שהינו קרוב של בעל השליטה בחברה, המשמש כחשב בווישור חברה לביטוח בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 30ד'12) לדוחות הכספיים של החברה, דוח זימון האסיפה הכללית מיום 6 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-049082), דוח מיידי על עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה מיום 6 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-049082) ודוח תוצאות האסיפה הכללית מיום 9 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-050777).
 - ביום 5 במרס 2025 התקבלה החלטת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה לאשר החלטות כמפורט להלן: לאשר מינויו של מר בצלאל צוקר כדירקטור חיצוני בחברה בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה הכללית מיום 28 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-007270) ודוח תוצאות האסיפה הכללית מיום 5 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-014808).
 - ביום 10 בפברואר 2025 התקבלה החלטת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה לאשר החלטות כמפורט להלן: (1) לאשר עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של יושב ראש דירקטוריון החברה, ד"ר אביגדור קפלן; (2) לאשר מינויו של גבי מיכל מרום בריקמן כדירקטורית חיצונית בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999. לפרטים נוספים ראו באור 30ד'29) לדוחות הכספיים של החברה, דוח זימון האסיפה הכללית מיום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-628981) ודוח תוצאות האסיפה הכללית מיום 10 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-009761).

תקנה 29א: החלטות החברה

- א. לעניין פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי לנושאי משרה כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999, שבתוקף בתאריך הדוח, ראו באור 30ד'(33)ב) לדוחות הכספיים של החברה וכן ראו תקנה 22 בנושא "עסקאות עם בעל שליטה" לעיל.
- ב. לפרטים נוספים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים הטעונות אישורים מיוחדים לפי לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ראו באור 30 לדוחות הכספיים של החברה.

ברכתנו והוקרתנו לכל עובדי החברה ומנהליה על פעילותם המאומצת לקידום עסקיה של הקבוצה,

לשמירה על זכויות הלקוחות והשאת תשואה לבעלי מניותיה

איילון חברה לביטוח בע"מ

שרון רייך
מנכ"ל

אביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

29 במרס 2026

עצמאות הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	✓	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): ² דירקטור א': ד"ר שמואל רוזנמן (לאורך כל שנת הדיווח) דירקטור ב': מר רן כץ (לאורך כל שנת הדיווח) דירקטור ג': רו"ח מיכל מרום בריקמן (החל מיום 2.3.2025) דירקטור ד': מר בצלאל צוקר (החל מיום 30.3.2025) מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4
—	—	2. שיעור³ הדירקטורים הבלתי תלויים⁴ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <u>5</u> שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁵ התאגיד⁶: בהתאם להוראות הדין. × לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

² הדח"צית, ד"ר רונית קורן, סיימה כהונתה השלישית ביום 21.3.25.

³ בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 5/8.

⁴ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁵ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁶ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	✓	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים ⁷ למנהל הכללי, במשרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	✓	
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א:	✓	
6.		בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוין הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות ⁸ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	

⁷ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

⁸ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁹. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
		א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
		ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
	✓	8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

⁹ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

9.	א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית¹⁰. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: <u>3</u>.	✓	
	ב.	מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: מספר הדירקטורים¹¹: 8 בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית¹²: 6 בעלי כשירות מקצועית¹³: 8 במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.		
10.	א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	✓	
	ב.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 6, נשים: 2	_____	_____

¹⁰ החברה פועלת בהתאם למינימום המחייב בהוראות הדין ובפועל רב הדירקטורים שמכהנים כיום הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

¹¹ בנוסף, די"ר רונית קורן שהינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית כיהנה עד ליום 21.3.25.

¹² ראו הערת שוליים מס' 11.

¹³ ראו הערת שוליים מס' 11.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)				
לא נכון	נכון			
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח :	א.	11.
		רבעון ראשון (שנת 2025) : 2		
		רבעון שני : 3		
		רבעון שלישי : 6		
		רבעון רביעי : 5		
_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹⁴ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו) ¹⁵ :	ב.	
		(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).		
		הערה : מתייחס לישיבות בהם יכלו להשתתף ע"פ הדין		

14 ר' ה"ש 2.

15 אחוז ההשתתפות מתייחס למספר הישיבות בהן השתתף הדירקטור מתוך סך הישיבות שהתקיימו בתקופה בה כיהן.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון ב-%	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת ¹⁶ ב-%	שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁷ ב-%	ועדת תגמול	ועדה לניהול סיכונים וסולבנסיות			
שמואל רוזנמן	15/16	9/9	4/4	6/6	* סיים חברותו בועדה זו ב-17.3.25. לא התקיימו ישיבות של הועדה עד למועד זה			
רונית קורן	2/2 סיימה כהונתה כדירקטורית ב-21.3.25	2/2 סיימה חברותה בועדה ב-21.3.25	1/1 סיימה חברותה בועדה ב-21.3.25	1/1 סיימה חברותה בועדה ב-21.3.25	אינה בוועדה חברה			
אסתר דלל	16/16	9/9	4/4	6/6	3/3			
אביגדור קפלן	16/16	אינו בוועדה חבר	אינו בוועדה חבר	אינו חבר בועדה	3/3			
מיכל מרום בריקמן	15/15 החלה כהונתה ב-2.3.25	7/7 החלה כיו"ר וחברת הועדה ב-2.3.25	4/4 החלה לכהן כיו"ר וחברת הועדה ב-2.3.25	5/5 החלה כהונתה כחברה בועדה החל מיום 2.3.25	3/3 החלה כחברה בועדה החל מיום 17.3.25			
בצלאל צוקר	14/14 החל כדירקטור החל מיום 30.3.25	7/7 החל כחבר בועדה מיום 30.3.25	3/3 החל לכהן כחבר בועדה מיום 30.3.25	5/5 החל לכהן כחבר בועדה מיום 30.3.25	אינו חבר בועדה			

16 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

17 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		3/3	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	14/16	אמיל וינשל			
		אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	16/16	צבי ברק			
		אינו חבר בועדה	6/6	4/4	9/9	16/16	רן כץ			
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.							12.	

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון										
לא נכון	נכון									
	✓	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור:								
	✓	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור								
		15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁸. ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).								

¹⁸ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

16.		המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	✓	
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____.	_____	_____
	ב.	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁹ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	_____	_____
17.		בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	

ועדת הביקורת				
		נכון	לא נכון	
18.		בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -		
	א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
	ב.	יו"ר הדירקטוריון.	✓	
	ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	✓	
	ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	✓	

¹⁹ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			✓	
19.		מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.			✓	
20.		מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.			✓	
21.		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.			✓	
22.		בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומוזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).			✓	
23.		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.			✓	
24.		ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.			✓	

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים					
לא נכון		נכון			
				א.	25.
		יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2			

		ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח שנתי 2024 : 5 דוח רבעון ראשון 2025 : 1 דוח רבעון שני 2025 : 3 דוח רבעון שלישי 2025 : 1		
		ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיטות הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח שנתי 2024 : 11 דוח רבעון ראשון 2025 : 6 דוח רבעון שני 2025 : 9 דוח רבעון שלישי 2025 : 5		
	✓	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____		
		27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :		
	✓	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).		
	✓	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).		
	✓	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.		
	✓	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.		

	✓	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
—	—	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים:		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה).	28.	
		לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	29.	
—	—	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	30.	
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		

	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	31.	
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(1ג)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור : _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____	32.	

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.	34.

		בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: 2025 (יש לסמן x במשבצת המתאימה). נושאי הביקורת נגזרים מתכנית העבודה הרב שנתית מתבססת על סקרי סיכונים, תוצאות ביקורת, שינויים ארגוניים, עדכוני רגולציה וחוקים, תחומי הפעילות השונים לרבות קיום שיחות עם כל אחד ממנהלי החטיבות והאגפים בחברה. תכנית הביקורת השנתית כוללת נושאי רוחב מכל חטיבות ואגפי החברה בכל הענפים ובכל הפעילויות ולרבות נושאים כללים וכיו"ב
35.		היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ²⁰): בחברה 10,300 שעות בחברות המוחזקות ע"י החברה 1,602 שעות לרבות ווישור ביטוח.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
36.	✓	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם ²¹ .

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
✓		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –

20 כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.
21 מבקרת הפנים במיקור חוץ מחזיקה בניירות ערך של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 3 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-011956); מבקרת הפנים במיקור חוץ נותנת שירותי ביקורת במיקור חוץ גם לחברת האם – גלובלטק וגם לחברות המוחזקות ע"י החברה לרבות ווישור ביטוח.

		- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____ 22 23 - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____	
✓		38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☒ כן. לעניין הסדר תיחום פעילות מול גלובלטק בעלת השליטה בחברה, ראו באור 1 לדוחות הכספיים של החברה. ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	

**** ועדת הביקורת משמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים.**

אביגדור קפלן, יו"ר הדירקטוריון: _____ מיכל מרום בריקמן, יו"ר ועדת הביקורת: _____

22 מר דניאל וינשל, אחיו של מר אמיל וינשל, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, עובד כחשב בחברה המוחזקת ע"י החברה, ווישור ביטוח וכן מכהן כיו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברות המוחזקות ע"י החברה: נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ואיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ בהתאמה, אך אינו מקבל תשלום על כך. לפרטים נוספים ראו באור 30 לדוחות הכספיים של החברה.

23 מר ניצן צעיר הרים, הנמנה על קבוצת בעלי השליטה באיילון ביטוח נותן שירותי ייעוץ לחברת הבת של איילון ביטוח, ווישור ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 30 לדוחות הכספיים של החברה.