



weSure

וישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022
בלתי מבוקרים

2 חלק א' - דוח הדירקטוריון

30 חלק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

34 חלק ג' - דוחות כספיים ביניים

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

חלק א'

דוח הדירקטוריון

מבוא

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "ווישור" או "weSure") כמפורט להלן, סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ("תקופת הדוח") ובשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ("הרבעון").

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 30 בספטמבר 2022 ("תאריך הדוח") אלא אם צוין מפורשות אחרת.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אשר על כן, הדוח ערוך על פי הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" או "רשות שוק ההון", בהתאמה).

הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח, והוא נערך בהנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2021 של החברה כפי פורסם באתר החברה ("הדוח התקופתי"), הכולל את פרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 (חלק א' לדוח התקופתי), הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה להם מתייחס הדוח התקופתי.

לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה.

כמו כן יצוין כי עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. לאור האמור, דוח הדירקטוריון כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, על מנת לתאר את עסקי החברה באופן נהיר וברור.

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

מידע צופה פני עתיד

דוח זה, העוסק כאמור בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. בחלק מהמקומות, קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד יכולו מילים כגון "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה" וכיוצ"ב, אך לא בהכרח, ויתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור החברה והסביבה העסקית

1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה, שהינה חלק מ"קבוצת ווישור" שהגדרתה להלן, התאגדה ביום 1 לינואר 2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברידיית"). ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות. ביום 8 ביוני 2022 הורחב הרישיון גם לתחום בתי עסק.

נכון למועד פרסום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם ווישור גלובלסק בע"מ ("גלובלסק" או "החברה האם"), שהינה חברה ציבורית שמניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ בחודש מרץ 2021. גלובלסק וחברות הבנות שלה יקראו יחד לעיל ולהלן "קבוצת ווישור" או "הקבוצה".

נכון למועד פרסום הדוח, בעלי היתר השליטה בחברה ובחברה האם הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה (כ- 78.5%)¹ ("בעלי השליטה"). זאת לאחר שביום 19 במאי 2022, כפועל יוצא מחתימת החברה האם על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח וחתימת החברה האם על הסכם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") להשקעה בחברה האם, התקבלו היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון, המאפשרים לבעלי השליטה כאמור, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם ובמבטחים הנשלטים על ידי החברה האם, וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה"), לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו סעיף 2.1.2 להלן.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, המתוארת בהרחבה בחלק ב' לדוח התקופתי, במסגרתה רכשה חברת האם את גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון" או "איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), לאחר שהושלמו התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("עסקת איילון" ו-"הסכם איילון").

באותו יום (במקביל להשלמת עסקת איילון), הושלמה גם עסקת קיסריה, המתוארת בהרחבה בחלק ב' לדוחות התקופתיים, ואשר במסגרתה קיסריה, חברה פרטית בשליטת צבי וענת ברק ("עסקת קיסריה"), התקשרה עם החברה האם בהסכם לרכישת מניות וביצוע השקעה בחברה האם. כחלק מעסקת קיסריה, הצטרפו צבי וענת ברק לקבוצת השליטה כאמור לעיל.

להרחבה בקשר לעסקת איילון ועסקת קיסריה, ראו סעיף 2.1 להלן.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

נכון לתאריך הדוח, פועלת החברה בתחום הביטוח הכללי בישראל, כשפעילותה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר בביטוחי דירות. יצוין כי במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. בכוונת החברה להתחיל בשיווק פוליסות לביטוח בתי עסק בחודשים הקרובים. החברה משווקת את מוצריה ללקוחות הפרט בדיגיטל באמצעות מערכת B2C ייחודית, בעזרתה ניתן לקבל הצעת מחיר ולרכוש ביטוח באופן עצמאי ופשוט באתר האינטרנט של החברה.

החברה משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה לשימושם, וכן באופן ישיר מול גופים וארגונים, לרבות החל משנת 2022 לעובדי המדינה במסגרת מרכז החשכ"ל, אשר בו זכתה החברה גם עבור שנת 2023². להרחבה אודות תחומי הפעילות השונים של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי ובאור 4 לדוחות הכספיים שלהלן.

לפרטים בדבר תיחום פעילות החברה אגב עסקת איילון ביטוח, ראו סעיף 2.4.5 לפרק ב' לדוח התקופתי.

¹ כולל מניות שהוקצו לאחר תקופת הדוח לקיסריה ולמשקיעים פרטיים, כמפורט בסעיפים 2.1.4 ו-2.1.6 להלן.
² לפרטים אודות זכיית החברה במרכז החשכ"ל לשנת 2023 ראה סעיף 2.2.12 לדוח זה, ובאור 8טו' לדוחות הכספיים שלהלן.

2. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

2.1. עסקת איילון ועסקת קיסריה (בהן התקשרה חברת האם)

- 2.1.1. כמפורט בהרחבה בחלק ב' לדוח התקופתי, ביום 25 ביוני 2021 התקשרה החברה האם בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון, מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("המוכר"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם איילון. כמו כן, בהמשך לעסקת איילון, התקשרה החברה האם בעסקת קיסריה, אשר הותלתה גם היא בתנאים מתלים שונים, ובין היתר במימוש עסקת איילון.
- 2.1.2. ביום 19 במאי 2022, כפועל יוצא מעסקת קיסריה, קיבלו בעלי השליטה היתרי שליטה מעודכנים מהממונה, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם, וכן בחברה ובאיילון ("המבטחים"), וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה וכל עוד מתקיימים התנאים שנקבעו. קבלת היתרי השליטה היוותה השלמה של התנאים המתלים הנוספים בעסקת איילון, אשר היו אמורים להתקיים עד למועד האחרון לעסקת איילון (מועד זה עודכן בהסכמה ליום 19 במאי 2022). לפרטים נוספים בדבר היתרי השליטה ראו באור 18' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.3. ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון. בהתאם, ביצעו הצדדים את הפעולות הנדרשות להשלמת העסקה.
- 2.1.4. עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה, כך שביום 3 ביולי 2022, החברה האם הקצתה לקיסריה 25,396,819 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כנגד השקעה של 159,999,963 ש"ח. בסך הכל, השקיעה קיסריה בחברה האם סך של כ- 260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם לטובתה.
- 2.1.5. ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון חברת האם את התקשרות חברת האם עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, עם אפשרות להארכה נוספת לתקופה של 3 שנים, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות איילון. לתיאור תנאי העמדת האשראי ראו דיווח מידי של החברה האם מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- 2.1.6. עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה, הושלמה עסקת השקעה נוספת בחברה האם, במסגרתה השקיעו משקיעים פרטיים בחברה האם סך של כ- 20 מיליון ש"ח כנגד התחייבות להקצאת מניות בחברה האם לטובתם. לפרטים בעניין זה ראו דיווח מידי של החברה האם מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא 2022-01-100546) ובאור 18' לדוחות הכספיים שלהלן.

2.2. התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד

- 2.2.1. **התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם** – לפרטים בעניין זה ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021 ובאור 8א' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.2. **המלחמה בין רוסיה ואוקראינה** - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.4.2 לפרק ב' לדוח התקופתי ובאור 8ד' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.3. **התקשרות של החברה עם מבטח משנה מוביל** – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.4.1 לפרק ב' לדוח התקופתי ובאור 8ב' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.4. **הקצאת אופציות (לא סחירות) לעובדים ונושאי משרה בחברה** – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.3.5 לפרק ב' לדוח התקופתי, ובאור 8ג' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.5. **התקשרות בפוליטת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה** – לפרטים בעניין זה ראו באור 27ד' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 8ה' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.6. **שינויים בשווקים הפיננסיים וגורמי מאקרו בתקופת הדוח ולאחריו** - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 0 להלן ובאור 8יב' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.7. **עדכון אומדנים אקטואריים**- לפרטים בדבר השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה, וכן שינויים בהערכות האקטואריות לאור טיוטת דוח מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה "מנברא", ראו באור 8יב' ו-8יג' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.8. **הרחבת רישיון המבטח לפעול בתחום בתי עסק** – ביום 8 ביוני 2022 קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. בכונת החברה להתחיל בשוק מוצרים אלה בחודשים הקרובים.
- 2.2.9. **פרסום לציבור לראשונה של יחס כושר פרעון הכלכלי של החברה מבוסס Solvency II** – בהמשך להקלות שקבלה החברה אגב יישום משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II, ביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה את מצב יחס כושר הפרעון שלה על פי משטר כושר הפרעון כלכלי מבוסס Solvency II על נתוני 31 בדצמבר 2021. לפרטים בעניין זה ראו סעיף 4.3 להלן ובאור 5 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.10. **התקשרות החברה האם וחברות בנות בקבוצה בארה"ב בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust** – כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה האם להתרחבות פעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance/MGA Producer במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022, התקשרו החברה האם וחברות הבנות שלה בארה"ב בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust financial services, inc. להרחבה אודות ההתקשרות ראו דוח מיידי של החברה האם מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא 2022-01-081969).
- 2.2.11. **"דוח מנברא"** – ביום 8 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח מנברא (מאגר נתוני ביטוח רכב אקטוארי), כאשר לפי האומדנים המוצגים בטיטה, עלות הסיכון בענף רכב חובה גבוהה מתעריף הסיכון הקיים הן ביחס לקבוצת הרכבים הפרטיים והן ביחס לאופנועים וכלי רכב אחרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.7 לעיל ובאור 8יג' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.12. **זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל)** – ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעה של ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023, וזאת בהמשך לזכייתה במכרז זה לשנת 2022. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) מוערך בביטוח רכב מקיף, צג ג' וביטוח רכב חובה בכ- 35,000 מבוטחים. עם זאת, צוין בהודעת הזכיה כי עורך המכרז אינו מחויב להיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהו. בהתאם לאמור, להערכת החברה, אומדן הפרמיה השנתית ברוטו לשנת 2023, אגב הודעת הזכיה, מוערך בכ- 140 מיליון ₪.

לענין הסכם בין החברה לבין איילון ביטוח למתן כיסוי ביטוח חיים בקשר לזכייתה במכרז עובדי מדינה זה, וכן לפרטים בדבר התקשרות החברה עם נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (מקבוצת איילון), לקבלת שירותי מוקד טלפוני בקשר עם המכרז לשנת 2023 ראו באור 8טו' לדוחות הכספיים שלהלן.

2.3. הליכים משפטיים - לפרטים ראו באור 7 לדוחות הכספיים שלהלן.

2.4. הון אנושי בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

- 2.4.1. ביום 25 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויה של הגברת מירה מינס כהן כדירקטורית חיצונית וכחברת ועדת ביקורת בחברה.
- 2.4.2. ביום 26 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של פרופ' דן עמירם, המכהן כדירקטור בחברה האם, כדירקטור בחברה. ביום 1 באוגוסט 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של פרופ' דן עמירם כיו"ר דירקטוריון החברה, וביום 6 באוקטובר 2022 אישרה את מינויו כחבר ויו"ר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה בחברה.
- 2.4.3. ביום 21 ביולי 2022 חדל מר אמיל ויינשל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, לקראת מינויו כדירקטור וכסגן יו"ר הדירקטוריון בחברת איילון. ביום 8 באוגוסט 2022, מונה מר אמיל ויינשל כיו"ר דירקטוריון חברת האם במקומו של מר יוחנן דנינו, שנשאר לכהן כדירקטור בחברת האם, ממלא מקום היו"ר ונשיא הקבוצה.
- 2.4.4. ביום 13 באוקטובר 2022 סיים מר ראובן קפלן את תפקידו כדירקטור חיצוני וחבר בוועדות הדירקטוריון בחברה.
- 2.4.5. ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של ווישור גלובלטיק עדכונים לתנאי הכהונה והעסקה של נושאי משרה בקבוצת גלובלטיק: ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, יוחנן דנינו, דן עמירם, ודניאל ויינשל, אח של בעל שליטה. כמו כן אושרו עדכונים למדיניות התגמול של גלובלטיק. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה גלובלטיק ביום 13 באוקטובר 2022 (אסמכתא מספר 102726-01-2022) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 21 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר 139876-01-2022).

2.5. מגמות והתפתחויות בפעילות הביטוח של החברה בישראל

על פי פרסומי רשות שוק ההון, נכון לתאריך הדוח, פועלות בישראל 15 חברות ביטוח (בנוסף לקרנית והפול) העוסקות בביטוח כללי. בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים התקופתיים של חברות הביטוח לשנת 2021, סך דמי הביטוח ברוטו בביטוח כללי של כלל חברות הביטוח בישראל הסתכמו בכ- 23.7 מיליארד ש"ח, ביחס לכ- 22.8 מיליארד ש"ח בשנת 2020, גידול בשיעור של 4.1%.

הפרמיות המורווחות ברוטו של החברה במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ- 317,766 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 201,192 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 58%. כאמור לעיל, החברה נבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה, הן לשנת 2022 והן לשנת 2023. לפרטים נוספים בדבר הזכייה במכרז ביטוח עובדי המדינה ראו סעיף 2.3.12 לפרק ב' לדוח התקופתי, וכן סעיף 2.2.12 לעיל.

מאזן החברה ליום הדוח הסתכם בכ- 1,175,646 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 820,149 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 43%. סך ההשקעות הפיננסיות של החברה המנוהלות במסגרת תיק הנוסטרו הסתכמו נכון לתאריך הדוח בכ- 430,556 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 313,232 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 37%.

סך ההון העצמי לתאריך הדוח הסתכם בכ- 46,225 אלפי ש"ח ביחס לכ- 62,308 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, קיטון של כ- 26%.

2.6. הסדרים תחיקתיים

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיוטות חוזרים שפורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום הדוח, שעשויה להיות להם השפעה על עסקי החברה:

- **עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי** - הממונה פרסם מספר חוזרים בנושא, שמטרתם לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדייקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. החוזר האחרון פורסם בחודש מרץ 2022, ומטרתו לעדכן את הגילוי לעניין השפעות של תנועות בעודף ההון.
- **בחודש מרץ 2022, פרסם הממונה עדכון שלישי לקובץ שאלות ותשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, המתייחס לסוגיות שונות הנוגעות לחוזרים השונים בנושא יישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. לאחר תקופת הדוח, ביום 19 באוקטובר 2022, פורסם עדכון לקובץ זה.**
- **בחודש ינואר 2022 פורסם מכתב עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח - ORSA**. מטרת טיוטת החוזר לקבוע עקרונות ייסוד בהערכה עצמית של סיכונים, וכן קביעת מסגרת דיווחים פנימיים ודיווחים עיתיים לרשות. הרשות מובילה מגמה של יישום אסדרה מבוססת סטנדרטים בינלאומיים ועדכון האסדרה הקיימת בישראל בנושא הסולבנסי. לכן, על חברת ביטוח לדווח לממונה על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהערכה זו מיושמת על-ידיה, בהתאם לפירוט שבחוזר.
- **מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוצו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) -** בחודש מאי 2022, פורסם עדכון למפת הדרכים. עדכון זה כולל מספר עדכונים ביחס לטייטה הנ"ל ובהם: צמצום דרישת הגילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי בהתאם לתקן IFRS 17 ותקן IFRS 9 לרבעון השני ולדוח השנתי של שנת 2023 בלבד; דרישה לדיווח דוח ריכוז ממצאים של רואי החשבון המבקרים לדייקטוריון ולרשות בהתייחס לגילוי, כאמור לעיל, עבור הרבעון השני של שנת 2023, וזאת חלף התייחסות לגילוי בדוח הסקירה לציבור; דחיית הגשת עדכון למסמך מדיניות חשבונאית לסוף שנת 2022 וכן חידוד לגבי הדיווחים הנדרשים בקשר להיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים. בחוזר הובהר כי הרשות מייחסת חשיבות רבה ליישום התקן כראוי, ורואה את דירקטוריון החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים שלה, כאחראים להבטחת יישום נכון, הולם ומבוקר של התקן, ולהקצאת המשאבים הנדרשים לעניין, במטרה לאפשר את יישום התקן במועד. ביום 19 בספטמבר 2022 פורסמה טיוטת עדכון שני למפת הדרכים הכוללת הצעדה לעדכונים נוספים. בין היתר, הטייטה כוללת מספר עדכונים בנוגע לאבני דרך וביקורת SOX: א. התאמת דרישות הגילוי בדוחות הכספיים בשנת 2023: גילוי בהתאם לתקן IFRS 17 ותקן IFRS 9 על מצבה הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2023 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר) בדוח הכספי למחצית הראשונה של שנת 2023 וגילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי (דוח על הרווח הכולל ומאזן פרו-פורמה) בדוח הכספי השנתי של שנת 2023; ב. הוספת דרישת דיווח לרשות שוק ההון על תוצאות

החברה ומצבה הכספי בהתאם לתקן IFRS 17 ותקן IFRS 9; ג. עדכון לוח הזמנים המתייחס לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.

- **טיטת חוזר בנושא עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה- סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל**- בחודש ינואר 2022 ובחודש מאי 2022, פורסמו הטיטה החמישית והטיטה השישית בהתאמה, לעדכון החוזר, שמטרתן לקבוע עקרונות ליישום התקן, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראויה, במספר סוגיות מקצועיות ראשוניות, לגביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל. טיטות אלו כוללות מספר מצומצם של עדכונים בעקבות הערות שהתקבלו.
- בחודש מאי 2022 פורסמה טיטה מס' 3 של **קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל**. טיטה זו מתייחסת למספר נושאים חדשים, שלא נכללו בטיטות קובץ שאלות ותשובות 2021-2021 6806 ו-3703 שפורסמו בתאריכים 19 בספטמבר 2021 ו-30 במאי 2021, בהתאמה, בהתייחס ליישום תקן IFRS 17 וליישום תקן IFRS 9: הטיפול בהצמדות למדד המחירים לצרכן בחוזי ביטוח הנמדדים בהתאם למודל ה-GMM; סיווג השקעות בנכסים פיננסיים העומדים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה; סיווג ההשקעה באגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ.
- בחודש ינואר 2022 פורסמה **טיטה שניה לעדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי שנתי לדוגמא תחת תקן 17 (IFRS) של חברת ביטוח**. מטרת הטיטה היא לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום התקנים האמורים. הטיטה כוללת את הדוחות הראשיים (למעט דוח על תזרימי המזומנים) ואת הבאורים המתייחסים לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS), תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS). בחודש מאי 2022 פורסמה טיטה נוספת, שמטרתה לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ביניים (רבעוני) של חברות ביטוח, שיפורסמו החל ממועד יישום תקן 17 (IFRS) ותקן 9 (IFRS).
- בחודש ינואר 2022, פורסמה טיטה לתיקון פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד **"ניהול נכסי השקעה - עבור מבטח המיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS)"**. מטרת טיטת החוזר היא להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד המעבר, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים.
- בחודש ינואר 2022 פורסם **נייר מדיניות - השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית**, שהחליף את עמדת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" מיום 13 בינואר 2020, ומפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור לפי תקנה 33(ב) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה חלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הן ביחס להשקעה בתאגידי המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידי שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מטרת המדיניות המוצהרת היא לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית, בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם.
- בחודש ינואר 2022 פורסמו **תיקונים לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, חוזר בירור תלונות ציבור וחוזר צירוף לביטוח**, אשר מטרתן שיפור השירות והגברת השקיפות וההוגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלאו להם 67 שנים) ולאנשים עם מוגבלות (כאמור בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998). חוזרים אלו הם בהמשך לנייר עמדה שפורסמה הרשות וכנס שולחנות עגולים בנושא שהתקיים בנושא.
- בחודש ינואר 2022, פורסמה **טיטת תיקון לעדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דיווחים לממונה"**. מטרת טיטת התיקון, הינה לעדכן את תוכן הדיווחים, כשבין היתר הוטמעו דרישות דיווח קיימות בנושאים שונים ובכללם איסור הלבנת הון ומימון טרור, מודל דירוג פנימי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, דיווח הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA). כמו כן הורחבה חובת דיווח לממונה בעניין פרסום תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של חברות ביטוח ובוטלה חובת דיווח LFR.
- בחודש פברואר 2022, פרסם הממונה **תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות ("התיקון לאומדן")**. מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה.

- בחדש אפריל 2022, פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד** - תיקון זה מבטל את חובת הדיווח, בדוח על תיאור עסקי התאגיד, על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר. מועד תחילת ההוראות - החל מהדוח התקופתי לשנת 2022. יחד עם זאת, חברה רשאית לבצע יישום מוקדם של הוראות החוזר בדוח התקופתי לשנת 2021. יצוין כי כצעד משלים, פורסם גם מכתב לדיקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דיון מעמיק הנערך במסגרת וועדות הדיקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואי החשבון המבקרים.
- ביום 28 במרץ 2022, פורסם **תיקון לחוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם**. תיקון החוזר נועד להתאים את החוזר לדרכי פעולה שהתפתחו בשוק ביחס לישומו. כמו כן, מתוך רצון לאפשר כניסה של כתבי שירות משודרגים בתחומים שונים, מוצע לאפשר שיווק של כתבי שירות מסוימים לאחר אישור הממונה על ידי ספק שירות אחד בלבד. טיטוט החוזר מציעה בין היתר כי כתב שירות לא יעניק שירות תחזוקה, שירות תקופתי, טיפול מניעה או תיקון מוצרים, למעט ביחס לשירותי דרך לרכב ושירותי רכב חלופי.
- ביום 10 באפריל 2022, פורסם **תיקון להוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי**. בתיקון החדש עודכנו הוראות הסעיף, המגביל כהונה מקבילה של דירקטור בגוף מוסדי ובגוף פיננסי ונקבע כי המגבלה לא תחול על דירקטור בגוף מוסדי, המכהן כבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, שנשלט בידי בעל השליטה בגוף המוסדי. בנוסף, הוספה הוראת מעבר לפיה אם במהלך כהונה, חל שינוי בנסיבות, כך שמתקיימת אחת או יותר מההגבלות על כהונת דירקטור, כפי שנקבעו בסעיף 14(5) לחוזר, הדיקטור יהיה רשאי להמשיך ולכהן במקביל בגוף המוסדי ובגוף הפיננסי עד תום 6 חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטור חיצוני עד להשלמת שלוש שנות כהונה.
- ביום 23 במאי 2022, פורסם חוזר **דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי**. מטרת חוזר זה היא לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.
- בחדש יוני 2022 פורסמה **הצעת חוק לתיקון לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק חוזה הביטוח") לעניין התיישנות וריבית מיוחדת**. הצעת החוק נועדה לתקן שני עניינים בחוק חוזה הביטוח: האחד, הרחבת סמכויותיו של הממונה במסגרת בירור תלונה בהתאם לחוק הפיקוח, כך שהממונה יוכל לחייב מבטח בתשלום ריבית מיוחדת אם לא שילם את תגמולי הביטוח במועדם (בדומה לסמכות שנתונה היום לבית המשפט). השני, הוא שינוי תקופת ההתיישנות בתביעות לתגמולי ביטוח, לרבות ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי, כך שלא תחלוף תקופת ההתיישנות הקבועה בחוק, לפני שעברה שנה מיום הגשת תלונה לממונה אך לא יותר מארבע שנים מיום שקרה מקרה הביטוח ולעניין ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי, לא יותר משש שנים. שני התיקונים נועדו להגביר את ההרתעה ביחס לחברות הביטוח מאי־תשלום או מעיכוב בתשלום ולהביא לתשלום ולמיצוי זכויות של המבוטחים.
- בהמשך לאמור בסעיפים 7.2.2.5 ו-7.2.2.6 לפרק א' לדוח התקופתי בנוגע לרפורמה מוצעת בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים שפורסמה ב-2019, ביום 17 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטה שלישית ל- **"תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש"**. כאמור בדוח התקופתי, הרפורמה המוצעת מבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. הטיוטה מבקשת לקבוע שורה ארוכה של הסדרים, השונים מהותית מההסדרים הקיימים כיום, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים להינות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבוטחים ולאפשר פעילות אובייקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג'. כמו כן מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן. החברה לומדת את טיטוט החוזר ובשלב מקדמי זה אינה יכולה לצפות את השפעתו על פעילותה ותוצאותיה ככל שתפורסם לכדי הוראה מחייבת, אשר יכול ותשפיע על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים המוצעים בטיטוטה, והשלכותיהם האפשריות על המצב הקיים. **הערכות החברה בדבר השפעת טיטוט החוזר ככל תפורסם לכדי הוראה מחייבת, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות שלה**

הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקון האמור יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס לנוסחה הסופי, ככל שיפורסם, וביחס לאופן בו ייושם החוזר על ידי הממונה.

ביום 4 באוגוסט 2022 פרסמה הרשות הנחיות בדבר אופן ביצוע המבחן הכמותי ונספחים לו, בהמשך לאמור בעדכון מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח, אשר פורסם ביום 23 במאי 2022 (סעיף ב' (3) בדבר עריכת מבדק כמותי לעניין שווי הוגן). בהתאם להנחיה, המבדק הכמותי נועד לעורר דיון וחשיבה בנושא קביעת השווי הוגן למועד המעבר וזאת כדי שחברות הביטוח יוכלו להיערך מראש ובזמן למועד המעבר.

ביום 19 בספטמבר 2022, פורסם **תיקון להוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר ראשי**, על פי נקבע כי על מבטחים למנות אקטואר ראשי, שיעמוד בראש מערך האקטואריה, שיפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. התיקון מרחיב את הדיווחים וחוות הדעת של האקטואר, לרבות יישום ההיבטים האקטואריים בהוראות סולבנסי, וכן מורה לחוות דעתו על מדיניות החיתום והסדרי ביטוח המשנה. בנוסף נדרש האקטואר הראשי לדווח להנהלת חברת הביטוח ולדירקטוריון על מהימנות ונאותות חישוב ההתחייבויות הביטוחיות. כמו כן, המערך האקטוארי והעומד בראשו יהיו כפופים ישירות למנהל הכללי. יצוין כי עם הגידול בפעילות החברה בתיאום עם האקטואר הממונה הנוכחי, פועלת החברה לגייס אקטואר ממונה ראשי.

ביום 20 בספטמבר 2022 פורסמה **טיוטת תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (נהלים למתן הלוואה לדיור) - בשנת 2022** בוצעו מספר שינויים בהוראת ניהול בנקאי תקין שמספרה 451 ("נב"ת") שעניינה נהלים למתן הלוואות לדיור על ידי הבנקים בישראל. בחלק מההוראות שחלות על הגופים המוסדיים ביחס למתן הלוואות לדיור קיימת הפנייה להוראות נב"ת זה ולכן קם הצורך לבחון את ישימות והחלת ההוראות על הגופים המוסדיים. לפיכך בטיטה זו מוצעים מספר שינויים ביחס להוראות שקיימות בנב"ת על מנת להתאימן להיקף ולמאפייני פעילותם של הגופים המוסדיים בתחום מתן הלוואות לדיור. יובהר למען הסר ספק, כי הוראות חוזר זה חלות גם על מתן משכנתא הפוכה, להלן עיקרי השינויים: (1) מוצע לא להחיל את החובה להציע סלים אחידים על גופים מוסדיים; (2) מוצע להאריך את תקופות הזמן הניתנות לצורך החלטת הגוף המוסדי למתן הלוואות לדיור לאור העובדה שלגופים מוסדיים מערכי כ"א מצומצמים משל הבנקים בתחום זה; (3) מוצע לא לדרוש מהגופים המוסדיים לקבל את הבקשה לאישור עקרוני מקוון.

ביום 21 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח, המהווה תיקון לחוזר ביטוח 17-2016 "ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח" (31.10.2016) ("חוזר ממשק אינטרנטי")**, ביום 9 בדצמבר, 2021 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשפ"א - 2021, במסגרתן, בין היתר, עודכן המידע שעל חברת ביטוח למסור למבוטח כחלק מדו"ח העבר הביטוחי. בהתאם, תוקן חוזר "ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח" על מנת להתאים את דו"ח העבר הביטוחי המפורסם באתר הר הביטוח להוראות התקנות.

ביום 28 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון לחוזר 1-1-2022 "צירוף לביטוח" ("התיקון לחוזר הצירוף") שהינו תיקון לחוזר ביטוח 7-2016, "צירוף לביטוח" (8.6.2016) ("חוזר צירוף")**. להלן עיקרי התיקון לחוזר הצירוף: (1) הליך צירוף דו שלבי במסגרת שיווק יזום לאזרח ותיק (כאשר הליך הצירוף לא מבוצע בפגישה פיזית עם המועמד לביטוח); (2) אין לחייב מועמד לביטוח להעביר פרטי תשלום טרם הסכמתו לתנאי העסקה ולאחר שתתאפשר לו בחינת הצעת מחיר; (3) בביטוח כללי - גורם משווק לא יקבע למועמד לביטוח ברירת מחדל, בנושאים שונים שהוגדרו, אלא אם הציג לצידה את החלופות לה ואפשר למועמד לביטוח לוותר על ברירת המחדל או לשנות אותה (תחילתו של הסעיף נקבעה ליום 1 בדצמבר 2022); (4) תחילתן של ההוראות לעניין שליחת תמצית הכיסוי הביטוחי לאזרח ותיק בביטוחי בריאות ביום 1 בפברואר 2023.

ביום 28 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון לחוזר ביטוח 6-1-2019 "אישור קיום ביטוח" (15.5.19) ("חוזר אישור קיום ביטוח")** אשר לפיו נקבעו הוראות לאישור ביטוח מסוג נוסף במקרים שבהם טרם קיימת התקשרות בין המועמד לביטוח לבין חברת הביטוח. כמו כן, הובהר כי מקום שבו נוסח אישור ביטוח נקבע בחיקוק יחולו הוראות החוזר בשינויים המחויבים ובכפוף לקבוע באותו חיקוק, וכן הוחרגו מתחולת החוזר מקרים בהם מבקש האישור הינו תאגיד שאינו רשום בישראל או שהביטוח נשוא האישור הינו בגין פעילות מחוץ לגבולות ישראל.

ביום 2 באוקטובר 2022 פורסמה **טיוטת עמדת הממונה להכרה בעסקאות שמהותן הפחתת דרישות הון תחת משטר כושר פירעון כלכלי, לפיה נקבעו העקרונות הנדרשים ביישום הוראות סימן ג', פרק 3, חלק ג' (אמצעים**

ושיטות להפחתת סיכונים), לנספח למשטר כושר פירעון כלכלי שבסימן ב', לפרק 2, בחלק 2 לשער 5 של החוזר המאוחד, לאור החשיבות של יישום נאות של הוראות משטר כושר פירעון כלכלי בהתייחס לאמצעים אלו, השפעתם על הפעילות הפיננסית והעסקית של חברות ביטוח ולשם הבטחת היציבות והניהול התקין של חברות הביטוח. בכלל זה, פורסמה טיוטת עמדת הממונה בדבר קווים המנחים להכרה בעסקות להפחתת דרישות ההון. בנוסף לכך, ביום 2 באוקטובר 2022 פורסמה **טיטת תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" - דיווח על עסקאות מהותיות שמהותן הפחתת דרישות הון. לפיה מוצע, כצעד משלים, להסדיר את חובת הדיווח לממונה אודות עסקאות ביטוח משנה מורכבות ומהותיות, טרם החתימה עליהן. על פי דברי ההסבר, הדיווח יאפשר לממונה לבחון את אפקטיביות העברת הסיכון למבטח המשנה, ולוודא שמהות העסקה משתקפת בצורה נאותה במודל חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, על מנת להבטיח את היציבות והניהול התקין של חברות הביטוח.**

ביום 8 בנובמבר 2022 פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף ביטוח רכב חובה**. מטרת התיקון הינה לעדכן את שיעור הדמים בענף ביטוח רכב חובה בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לחברות הביטוח. עם כנסתו לתוקף של סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי") ביום 1 בינואר 2023 יקוזז מדמי הביטוח נטו סכום שנקבע בתיקון לשנים 2023-2024 בשיעור של 10%, ומשנת 2025 ואילך בשיעור של 10.95% - רכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף יגבה מהמבוטחים על ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי כרכיב נפרד ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי. על כן ממועד זה יעודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיורי - יעלה ל- 9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח - יעלה ל- 18% (במקום 16.25%). במסגרת החוזר ובמסגרת תיקון פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 והוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010 - בוטל האיסור על הנפקה של יותר מתעודת ביטוח מקורית אחת ונקבע כי תעודת הביטוח יכול שתימסר בדואר אלקטרוני. בנוסף, בוטלה האפשרות לגבות הוצאות הכרוכות בהחזרת התעודה הישנה והנפקת תעודה חדשה.

ביום 13 בנובמבר 2022 פורסמה **הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות - נוסח להערות הציבור** - בהתאם למגמה המתפתחת בעולם ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי, מוצע לקבוע חובת גילוי לתאגידים מדווחים, למנהלי קרנות נאמנות ולחברות ניהול תיקים גדולות בנוגע לגיוון מגדרי בדירקטוריון וכן לגבי מדיניות בעניין גיוון הון אנושי.

ביום 17 בנובמבר 2022 פורסמה **טיטת תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה על שוק ההון - עדכון תבנית הדיווח בדבר נכס בודד** - על פי החוזר מוצע לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד שכתרתו "דיווח לממונה על שוק ההון", וזאת על מנת לפשט ולעדכן את תבנית הדיווח בדבר הנכס הבודד, ולעדכן את חובת הגילוי באפיקי ההשקעה הרלוונטים ולהרחיב את ההנחיות בגין כל אחד משדות המידע המדווחים.

ביום 21 בנובמבר 2022 פורסם **תיקון להוראות נספח 6.2.2 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שיורי**, בנוגע לעדכון דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") וזאת בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לבין הפול וחברות הביטוח במסגרת תיקון סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995. עדכון התעריפים ייכנס לתוקף החל מה-1.1.2023.

ביום 22 בנובמבר 2022 פורסמה **טיטה בנושא עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות בביטוח כללי** - בהמשך לשאלות יישומיות בהן נתקלה רשות שוק ההון לגבי אופן השימוש הראוי ב-UGL במסגרת הערכת עתודות הביטוח בביטוח הכללי, פורסמה טיוטת עדכון לחוזר שמטרתה להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי.

הנאמר לעיל הינו תמצית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיטות הוראות הממונה ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג. חוזרי הממונה, הטיטות, והוראות דין נוספות, מתפרסמים באתר הרשות בנוסחם המלא, בכתובת <https://mof.gov.il/hon/Regulations>.

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שווקי ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו, יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקפי המכירות, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברה ובתשואות תיק ההשקעות של החברה. מעבר לסיכון הביטוחי וסיכונים אחרים, חשופה החברה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך.

השינויים שחלו במדדים עיקריים:

המדדים	1-9/2022	1-9/2021	7-9/2022	7-9/2021	2021	הסברים עיקריים לשינויים
מדדי שוק ההון בישראל						
ת"א-35	(7.1%)	20.2%	0.5%	7.1%	32.0%	התפרצות האינפלציה בעולם אשר התעצמה ברבעון השני של תקופת הדוח והמשיכה ברבעון השלישי הביאה למדיניות מוניטרית מרסנת של הבנקים המרכזיים במרבית מדינות העולם. האינפלציה בישראל נמוכה משמעותית משיעורה בארה"ב ובמדינות אירופה ולפיכך חלה בלימה בירידות במדדי המניות המובילים בישראל במהלך הרבעון השלישי של תקופת הדוח. כך למשל, מדד ת"א 35 עלה ברבעון ב 0.5% ומדד ת"א 125 נותר ללא שינוי. ברמת הענפים נרשמו בישראל ירידות בולטות בענף הביומד שירד ב 13.2% ומדד ת"א נדל"ן ירד ב 5%. מנגד נרשמו עליות במדד ת"א חיפוש גז ונפט שעלה ב 11.8% ומדד ת"א בנקים שעלה ב 3.2%.
ת"א-125	(8.4%)	18.6%	0.0%	5.4%	31.1%	
ת"א-90	(11.2%)	17.4%	(1.7%)	1.8%	33.1%	
ת"א SME60	(23.6%)	18.3%	(6.1%)	1.3%	29.7%	
מדדי שווקי ההון בחו"ל						
MSCI World	(26.4%)	11.8%	(6.6%)	(0.4%)	20.1%	ההנחה בחלק ממדינות העולם במהלך הרבעון השני של תקופת הדוח כי התפרצות האינפלציה נבלמה, הביאה במהלך חודש אוגוסט 2022 לעליות חדות בשווקי המניות בעולם. ההבנה במהלך חודש ספטמבר 2022 כי האינפלציה טרם נבלמה ושהמדיניות המוניטארית המרסנת תמשיך, הביאה להתחדשות ירידות השערים ולתשואות שליליות במדדי המניות בעולם (להוציא את ישראל וברזיל). כך למשל, ירד מדד הנאסדק ברבעון השלישי ב- 4.6% ומדד ה MSCI WORLD ירד ב 6.6%. עיקר הירידות נבעו מהתכווצות מכפילי הרווח ולא מפגיעה ברווח. מדד ההאנג סאנג רשם את הירידה החדה ביותר של 21.2%.
דאו ג'ונס	(20.9%)	10.6%	(6.7%)	(1.9%)	18.7%	
נאסדק 100	(32.8%)	14.0%	(4.6%)	0.9%	26.6%	
DAX	(23.7%)	11.2%	(5.2%)	(1.7%)	15.8%	
FTSE 100	(6.6%)	9.7%	(3.8%)	0.7%	14.3%	
CAC 40	(19.4%)	17.4%	(2.7%)	0.2%	28.9%	
NIKKEI 225	(9.9%)	7.3%	(1.7%)	2.3%	4.9%	
HANG SENG	(26.4%)	(9.8%)	(21.2%)	(14.8%)	(14.1%)	
מדדי אג"ח בישראל						
מדד אג"ח כללי	(7.7%)	2.5%	(2.2%)	1.3%	3.9%	הרבעון השני והשלישי של תקופת הדוח התאפיינו בעליית תשואות במדדי האג"ח הממשלתי והקונצרני בישראל. המלחמה באירופה השפיעה בצורה חדה על כלכלות העולם ונרשמה עלייה חדה במחירי הנפט והאנרגיה לצד שיבושים באספקת סחורות חקלאיות. סחורות חקלאיות. בנקים מרכזיים (לרבות בנק ישראל) החלו במהלך של העלאת ריבית בכדי להתמודד עם הלחצים האינפלציוניים, מהלכים אלו רשמו לעת עתה הצלחה מועטה. כעת עולה החשש מפני סטגפלציה באירופה - מהלך שבו קצב עליות המחירים ימשיך לעלות לצד כניסה אפשרית למיתון.
מדד אג"ח קונצרני צמוד	(6.6%)	7.1%	(1.7%)	2.5%	8.7%	
ממשלתי צמוד	(9.1%)	4.2%	(2.5%)	2.6%	7.4%	
גילון	1.2%	0.3%	1.1%	0.2%	0.8%	
מק"מ	(0.4%)	(0.0%)	(0.1%)	(0.0%)	(0.0%)	

המדדים	1-9/2022	1-9/2021	7-9/2022	7-9/2021	2021	הסברים עיקריים לשינויים
שערי חליפין ושינויים במדד המחירים לצרכן						
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (בגין)	4.3%	2.5%	1.0%	0.9%	2.8%	התחזקות הדולר לעומת השקל בתקופת הדוח ב- 13.9%, עליית האינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים למעל 4% וציפיות אינפלציה שנתית של 3.8% הביאו את בנק ישראל לנקוט במדיניות מוניטארית מרסנת שהביאה לעלייה בשיעור הריבית לרמה של 2.00% (מרמה של 0.1%).
שע"ח שקל/ דולר לתום התקופה	3.54	3.23	3.54	3.23	3.11	
שיעור שינוי דולר	13.9%	0.4%	1.2%	(3.1%)	(3.3%)	
ריבית בנק ישראל לתום התקופה	2.00%	0.10%	2.00%	0.10%	0.10%	

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

לאחר תאריך הדוח האינפלציה לחודש אוקטובר 2022 בארה"ב הפגיעה כלפי מטה וגרמה לירידה בציפיות האינפלציה בארה"ב ובעולם. כתוצאה מכך, החלו בבתי השקעות המובילים בעולם להעריך שאנו לקראת סוף העלאות הריבית בארה"ב, דבר שהביא לירידה בתשואות אג"ח הממשלתיות בארה"ב ומרבית המדינות המערביות. שוקי המניות הגיבו בחיוב לנתוני המאקרו ולציפיות, כך למשל, מסוף הרבעון השלישי ועד ה-18 בנובמבר 2022 עלה מדד ה-DAX הגרמני ב-19.1%, הדאו ג'ונס ב-17.5%, ה-CAC הצרפתי ב-15.3% וה- MSCI WORLD ב-11.8%. בישראל בה שוק המניות נפגע הרבה פחות משאר העולם נרשמה עליה מזערית של 1.6% במדד ת"א 125 באותה התקופה.

בנק ישראל המשיך במהלך העלאת הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. לאחר תקופת הדוח העלה בנק ישראל את הריבית לשיעור של 3.25% (בחודש אוקטובר 2022 העלה בנק ישראל את הריבית ב- 0.75% וביום 21 לנובמבר 2022 העלה בנק ישראל את הריבית ב- 0.50%). לעליה זו עשויה להיות השפעה על תיק הנכסים וההשקעות של החברה וכן על התחייבויות החברה, לרבות על אומדנים אקטוארים כמפורט בסעיף 2.2.7 לעיל.

הערכות החברה בדבר ההשלכות וההשפעות האפשריות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית, ושל הסביבה העסקית על פעילותה ועל תוצאותיה העתידיות, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה למועד פרסום דוח זה ביחס לגורמים שאין לחברה כל השפעה עליהם. ההערכות והאומדנים כאמור עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתונים כספיים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
	שינוי ב-%	2021	2022	שינוי ב-%	2021	2022	
מגזר פעילות ביטוח כללי							
270,838	61%	68,436	110,163	58%	201,192	317,766	פרמיות שהרווחו ברוטו
79,159	66%	20,150	33,386	63%	59,057	96,545	פרמיות שהרווחו בשייר
13,947	-	3,185	(5,301)	-	9,671	(17,622)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
12,050	-	3,470	(7,082)	-	11,370	(20,213)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות - ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי							
976	-	213	(224)	-	717	(792)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
711	19%	165	196	34%	470	631	הוצאות הנהלה וכלליות
721	142%	171	413	84%	509	936	הוצאות מימון
(456)	577 (%)	(123)	(833)	(800%)	(262)	(2,359)	סה"כ הפסד לא מיוחס למגזר הפעילות
סה"כ							
11,594	-	3,347	(7,915)	-	11,108	(22,572)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
4,975	-	1,403	(2,241)	-	4,526	(6,489)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,619	-	1,944	(5,674)	-	6,582	(16,083)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

הגידול בהיקפי הפעילות של החברה בתקופת הדוח נבע בין היתר מזכיית החברה במכרז לביטוחי הרכב של עובדי המדינה לשנת 2022, מגידול בפעילות הישירה ומעליה בפרמיות.

ההפסד הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 16,083 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 6,582 אלפי ש"ח. בשנת 2021 כולה רשמה החברה רווח כולל של כ- 6,619 אלפי ש"ח.

להלן פירוט הנוגע לשינויים ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

ניתוח רווח (הפסד) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח הסתכם בכ- 22,572 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 11,108 אלפי ש"ח. ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ- 22,340 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 8,084 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 8,668 אלפי ש"ח לעומת כ- 3,788 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 6,541 אלפי ש"ח לעומת הפסד חיתומי בסך של 502 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" - הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעה פרסום טיוטת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ- 3.8 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס בתקופת הדוח.

כמו כן, יצוין כי בענף רכב רכוש חלה עליה ביחס התביעות לפרמיות ברטו ושייר.

הערות לניתוח:

* רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: (א) פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול הוצאות מימון והשפעת ריבית המוצגת לעיל. (ב) עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות למגזר ביטוח כללי - בתקופת הדוח חל גידול בסעיפים אלו שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 48,487 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 32,045 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

** החברה רשמה בתקופת הדוח הטבת מס בסך של כ- 6,489 אלפי ש"ח מול הוצאות מס בסך של כ- 4,526 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות והוצאות תשלום מבוסס מניות, שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס, המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

*** בתקופת הדוח חל גידול בהוצאות המימון ביחס לאשתקד בעיקר כתוצאה מהריבית המשולמת בגין כתב התחייבות נדחה נוסף שהונפק לחברה בחודש דצמבר 2021 כמפורט בסעיף 4.2.5 להלן.

ניתוח רווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 7,915 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 3,347 אלפי ש"ח. ההפסד ברבעון השלישי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ- 6,877 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 2,532 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון השלישי של תקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 5,067 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,488 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 5,272 אלפי ש"ח לעומת הפסד חיתומי בסך של כ- 550 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יצוין כי בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" - הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעה פרסום טיוטת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ- 3.8 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס בתקופת הדוח.

כמו כן, יצוין כי בענף רכב רכוש חלה עליה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר.

הערות לביתוח:

* רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: (א) פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר. (ב) עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות למגזר ביטוח כללי - בתקופה של הרבעון השלישי של תקופת הדוח חל גידול בסעיפים אלו שעמדו על סך של כ- 17,427 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 11,162 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה.

** החברה רשמה ברבעון השלישי של תקופת הדוח הטבת מס בסך של כ- 2,241 אלפי ש"ח מול הוצאות מס בסך של כ- 1,403 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות והוצאות תשלום מבוסס מניות, שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס, המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

*** בתקופה של הרבעון השלישי של תקופת הדוח חל גידול בהוצאות המימון ביחס לרבעון המקביל אשתקד בעיקר כתוצאה מהריבית המשולמת בגין כתב התחייבות נדחה נוסף שהונפק לחברה בחודש דצמבר 2021 כמפורט בסעיף 4.2.5 להלן.

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

4.2.1 להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים, והסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
	שינוי-%	2021	2022	
2021				
נכסים				
313,232	48%	290,677	430,556	השקעות פיננסיות
371,850	67%	341,820	570,640	נכסי ביטוח משנה
69,692	13%	70,037	78,859	מזומנים ושווה מזומנים
27,495	(9%)	27,659	25,281	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
18,892	48%	17,562	25,937	הוצאות רכישה נדחות
18,988	144%	18,173	44,373	נכסים אחרים
820,149	53%	765,928	1,175,646	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
62,308	(12%)	52,271	46,225	הון עצמי
483,840	67%	448,445	748,505	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
241,593	45%	243,422	353,973	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
32,408	24%	21,790	26,943	התחייבויות אחרות
820,149	53%	765,928	1,175,646	סך ההון וההתחייבויות

הצמיחה בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,175,646 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 765,928 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021, עליה של כ-53%, וביחס לכ- 820,149 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול בשיעור של 43%.

4.2.2. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
	2021	אחוז השינוי	2021	2022	2021	2022	
14,923	-	3,398	(5,525)	-	10,388	(18,414)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

בתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של כ- 18,414 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ- 10,388 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של תקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של כ- 5,525 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ- 3,398 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסדים מהשקעות נבעו מירידות בשווקי ההון בארץ ובעולם, אשר הביאו להפסדים בעיקר באגרות החוב הסחירות. ההכנסות מהשקעות בכל שנת 2021 הסתכמו בכ- 14,923 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות ראו סעיף 3.1 לעיל.

4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ- 78,859 אלפי ש"ח, לעומת כ- 69,692 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 12,732 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 3,256 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 309 אלפי ש"ח.

4.2.4. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים לתאריך 31 בדצמבר 2021. נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתבי התחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. לפרטים ראו סעיפים 4.7 לפרק ב' בדוח התקופתי ובאור 17ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

4.2.5. התחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 26,943 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 21,790 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021 ולכ- 32,408 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הגידול בהתחייבויות האחרות לתאריך הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 30 בספטמבר 2021 נבע מהנפקת כתב התחייבות נדחה של החברה לבנק בסך של 10 מיליוני ש"ח בחודש דצמבר 2021. לפרטים נוספים ראו באור 17ג' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 6ב' לדוחות הכספיים שלהלן.

4.2.6. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.3. הון ודרישות הון

4.3.1. משטרי ההון החלים על החברה – כללי

חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ("חוזר סולבנסי") נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיביה המכונה Solvency II (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה.

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021 - 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 - 80%).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

* עם תחילת יישום משטר כושר הפירעון כלכלי בחברה, בהמשך לפרסום דוח לציבור לראשונה ביום 28 ביולי 2022, החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

(ג) מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי, יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני כל שנה, במסגרת הדוח התקופתי, העוקב למועד החישוב. להקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון ביחס לגילוי לציבור בגין דוח זה ראה סעיף 4.3.4 להלן.

4.3.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן, במטרה להמשיך להבטיח את כושר הפירעון שלה ואת יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים. בנוסף, לשמור על יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית ולפתחה, על מנת להשיא ערך לבעלי מניותיה.

בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה, דירקטוריון החברה קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים להלן.

4.3.4. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי II

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018).

ההקלות בנושא משטר כושר פירעון כלכלי סולבנסי II:

- דחיית הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.

- עד ליישום הביקורת לראשונה החברה נדרשה להעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של רו"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון על ידי החברה בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה החברה לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.
- בהתאם להנחיות, נדרשה החברה להתחיל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021. בתקופת הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 וזאת עד לסוף חודש יולי 2022.
- ביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה את מצב יחס כושר הפירעון שלה על פי משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.
- ביום 28 בנובמבר 2022, הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברת האם בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.

4.3.5 נתונים מתוך דוח כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR), על פי חישוב שביצעה החברה ליום 30 ביוני 2022 וליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
59,560	76,266	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
7,142	(9,148)	עודף (גירעון) ליום הדוח
112%	88%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
-	5,000	אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון שלה- גיוסי הון
66,702	72,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
7,142	(4,148)	עודף (גירעון) ליום פרסום הדוח
112%	95%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח
יחס כושר פירעון כלכלי בתקופת הפריסה		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
49,597	63,827	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
17,105	3,291	עודף
134%	105%	יחס כושר פירעון
-	5,000	אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה - גיוסי הון
66,702	72,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
17,105	8,291	עודף ליום פרסום הדוח
134%	113%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
סף ההון (MCR)		
15,512	19,460	סף הון (MCR)
49,804	51,010	הון עצמי לעניין סף הון

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

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

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות 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.

כמו כן, אין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של משבר נגיף הקורונה על יחס כושר הפירעון.

4.4. ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי)

להלן התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם פעלה החברה בתקופת הדוח, וסקירה בחלוקה לפי ענפי פעילות החברה (באלפי ש"ח):

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2021	2022		2021	שינוי ב-%	2021	
רכב חובה						
81%	64%	254,884	19%	202,929	241,204	פרמיות ברוטו
74%	56%	65,902	22%	54,689	66,780	פרמיות בשייר
82%	68%	220,427	32%	164,815	217,063	פרמיות שהורווחו ברוטו
74%	60%	58,035	33%	43,673	57,933	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	8,771	-	7,961	(17,684)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
19%	36%	53,759	194%	45,624	134,262	פרמיות ברוטו
26%	43%	22,822	164%	19,449	51,349	פרמיות בשייר
18%	31%	49,589	177%	35,841	99,368	פרמיות שהורווחו ברוטו
26%	40%	20,981	150%	15,278	38,159	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	94%	34%	90%	121%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	44%	61%	41%	66%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	118%	22%	113%	138%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	89%	18%	84%	99%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	3,494	-	3,435	(2,370)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
0%	0%	1,213	141%	786	1,894	פרמיות ברוטו
0%	1%	295	241%	204	696	פרמיות בשייר
0%	1%	822	149%	536	1,335	פרמיות שהורווחו ברוטו
0%	0%	143	327%	106	453	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(215)	(512%)	(26)	(159)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	309,856	51%	249,339	377,360	פרמיות ברוטו
100%	100%	89,019	60%	74,342	118,825	פרמיות בשייר
100%	100%	270,838	58%	201,192	317,766	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	79,159	63%	59,057	96,545	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	12,050	-	11,370	(20,213)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות - ביטוח כללי

(1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.
 (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.
 (3) (תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.
 (4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2021	2022	שינוי ב-%	2021	2022	
רכב חובה					
78%	66%	(9%)	34,715	31,679	פרמיות ברוטו
69%	54%	(9%)	9,346	8,501	פרמיות בשייר
81%	67%	33%	55,365	73,715	פרמיות שהורוחו ברוטו
73%	58%	33%	14,648	19,512	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	2,793	(5,182)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
22%	32%	64%	9,475	15,576	פרמיות ברוטו
31%	44%	69%	4,075	6,867	פרמיות בשייר
19%	33%	180%	12,834	35,901	פרמיות שהורוחו ברוטו
27%	41%	150%	5,465	13,680	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	26%	98%	123%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	52%	44%	67%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	15%	124%	143%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	15%	93%	107%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	-	668	(1,785)	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
0%	2%	115%	364	783	פרמיות ברוטו
0%	2%	238%	87	294	פרמיות בשייר
0%	0%	131%	237	547	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	1%	424%	37	194	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	9	(115)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	8%	44,554	48,038	פרמיות ברוטו
100%	100%	16%	13,508	15,662	פרמיות בשייר
100%	100%	61%	68,436	110,163	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	66%	20,150	33,386	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	3,470	(7,082)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות - ביטוח כללי

- (1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.
- (3) (תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.

רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתקופת הדוח נבע מזכייה במרכז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה ומהמשך צירוף ציי רכבים.

בתקופת הדוח נרשם הפסד בסך של כ-17,684 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ-7,961 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ-19,517 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ-7,119 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ-8,668 אלפי ש"ח לעומת כ-3,788 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בכ-6,835 אלפי ש"ח לעומת הפסד חיתומי בסך של כ-2,946 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: (א) פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול הוצאות מימון והשפעת ריבית ומדד המוצגת לעיל (להשפעת טיוטת דוח "מנברא" ראה להלן). (ב) עמלות, הוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה במגזר ביטוח כללי - בתקופת הדוח חל גידול בסעיפים אלו שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ-31,293 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-23,647 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה.

יצוין כי בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" – הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעה פרסום טיוטת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ-3.8 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס בתקופת הדוח.

ההפסד הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון השלישי של תקופת הדוח בכ-5,182 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 2,793 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד ברבעון השלישי בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ-6,095 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ-2,246 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון השלישי של תקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ-5,067 אלפי ש"ח לעומת כ-1,488 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ-4,154 אלפי ש"ח לעומת הפסד חיתומי בסך של כ-941 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: (א) פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול הוצאות מימון והשפעת ריבית המוצגת לעיל. כאמור לעיל, השפעת פרסום טיוטת דוח "מנברא", הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ-3.8 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס ברבעון השלישי לשנת 2022. (ב) עמלות, הוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה במגזר ביטוח כללי - ברבעון השלישי של תקופת הדוח חל גידול בסעיפים אלו שעמדו על סך של כ-10,168 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-7,777 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה.

רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב רכוש נבעו בעיקר מזכיית החברה במרכז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2022 לצד התגברות המכירות הישירות (B2C) ללקוחות הפרט ומהמשך צירוף ציי רכבים לצד עליה בפרמיה הממוצעת.

ההפסד הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ-2,370 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-3,435 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ-2,776 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ-948 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה

אשתקד. הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 406 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ-2,487 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: (א) פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכויי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול הוצאות מימון. יצויין כי, בתקופת הדוח חלה עלייה ביחס התביעות ברוטו ושייר שנבע בעיקר מעליה בעלות התביעה לפוליסה. (ב) עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש במגזר ביטוח כללי - בתקופת הדוח חל גידול בסעיפים אלו שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 16,775 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 8,226 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה.

ההפסד הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון השלישי של תקופת הדוח בכ- 1,785 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 668 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד ברבעון השלישי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ- 764 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 278 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 1,021 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 390 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יצויין כי בענף רכב רכוש חלה עלייה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר.

רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי: (א) פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכויי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול הוצאות מימון. ברבעון השלישי של תקופת הדוח חלה עלייה ביחס התביעות ברוטו ושייר לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שנבע בעיקר מעליה בעלות התביעה לפוליסה. (ב) עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש במגזר ביטוח כללי - ברבעון השלישי של תקופת הדוח סעיפים אלו עמדו על סך של כ- 7,050 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 3,334 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה בענף זה.

ביטוח כללי אחר

היקפי הפעילות בענף זה, הכולל את ביטוח הדירות, נמצאים במגמת עלייה, אך עדיין בהיקף נמוך יחסית. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 1,894 אלפי ש"ח ביחס לכ- 786 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 141%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 159 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 26 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי

- 5.1. הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים של החברה, העריכו, לתום התקופה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.
- 5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 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 הדיווח הכספי.

6. אירועים לאחר תאריך הדוח

- 6.1. בהתאם להתחייבות החברה האם ובעלי השליטה כלפי הרשות, ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה האם ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון, את התקשרות החברה האם ואיילון (בהתאמה), בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון בסך 55 מיליון ש"ח (קרן) ("כתב ההתחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה האם ממנהל העיזבון במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון. התקשרות זו, בין החברה האם ואיילון, על פי דיווחי החברות, הותנתה במספר תנאים מתלים, ובהם: קבלת אישור בעלי המניות של איילון ברוב מיוחד; אישור הממונה את תנאי כתב ההתחייבות הנדחה והכרה בו כהון רובד 1 נוסף באיילון; ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ביחס לרישומן של המניות למסחר במקרה של המרה למניות. לצורך אישור ההתקשרות והנפקת כתב ההתחייבות הנדחה, איילון זימנה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות באיילון, וכן פרסמה דוח הקצאה פרטית הכולל את פרטי ההתקשרות העיקריים. נכון למועד זה, טרם הושלמו התנאים המתלים של התקשרות זו. לפרטים בעניין זה ראו באור 8טז' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 6.2. ביום 28 בנובמבר 2022 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם להשגת יעדי החברה.

דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון _____

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל _____

תאריך אישור הדוח: 28 בנובמבר 2022

חלק ב'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי

הצהרה (certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח, משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי, ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

28 בנובמבר 2022

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

הצהרה (certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו 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 (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

28 בנובמבר 2022

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

הצהרה (certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו 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 (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

28 בנובמבר 2022

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

חלק ג'

דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ
דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022
בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

36 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ
37 דוחות ביניים על המצב הכספי
39 דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
40 דוחות ביניים על השינויים בהון
42 דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
44 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
63 נספח לתמצית הדוחות הכספיים בנייים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

28 בנובמבר 2022

			<u>נכסים</u>
ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			אלפי ש"ח
			באור
22,323	22,545	20,510	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	3,547	נכסי מסים נדחים
18,892	17,562	25,937	הוצאות רכישה נדחות
5,172	5,114	4,771	רכוש קבוע
371,850	341,820	570,640	נכסי ביטוח משנה
7,889	5,764	12,472	חייבים ויתרות חובה
11,099	12,409	28,354	פרמיות לגבייה
			א6
244,426	226,829	346,434	השקעות פיננסיות אחרות
35,201	30,838	41,298	נכסי חוב סחירים
12,576	13,936	9,416	נכסי חוב שאינם סחירים
21,029	19,074	33,408	מניות
			אחרות
313,232	290,677	430,556	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
69,692	70,037	78,859	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
820,149	765,928	1,175,646	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	באור
1	1	1	הון מניית פרמיה על מניות יתרת עודפים (הפסד)
59,000	49,000	59,000	
3,307	3,270	(12,776)	
62,308	52,271	46,225	סך כל ההון
483,840	448,445	748,505	התחייבויות
1,155	1,002	1,155	התחייבויות בגין חוזה ביטוח שאינם תלויי תשואה
3,367	1,896	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,132	4,190	269	התחייבויות בגין מסים נדחים
241,593	243,422	353,973	התחייבויות בגין מסים שוטפים
24,754	14,702	25,519	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פיננסיות
757,841	713,657	1,129,421	סך כל ההתחייבויות
820,149	765,928	1,175,646	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

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

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בנובמבר 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
270,838	68,436	110,163	201,192	317,766	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,679	48,286	76,777	142,135	221,221	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
79,159	20,150	33,386	59,057	96,545	פרמיות שהורווחו בשייר
14,923	3,398	(5,525)	10,388	(18,414)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
26,516	6,667	8,473	19,629	25,474	הכנסות מעמלות
120,598	30,215	36,334	89,074	103,605	סך כל ההכנסות
266,045	69,513	124,566	190,832	336,074	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	54,357	98,698	146,407	260,914	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	15,156	25,868	44,425	75,160	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,432	9,502	15,558	27,295	42,320	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,900	1,825	2,065	5,220	6,898	הוצאות הנהלה וכלליות
1,457	385	758	1,026	1,799	הוצאות מימון
109,004	26,868	44,249	77,966	126,177	סך כל ההוצאות
11,594	3,347	(7,915)	11,108	(22,572)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,975	1,403	(2,241)	4,526	(6,489)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,619	1,944	(5,674)	6,582	(16,083)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
21.7	6.4	(17.8)	21.7	(50.6)	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)		הון מניות	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022
	בלתי מבוקר	פרמיה על מניות		
	אלפי ש"ח			
62,308	3,307	59,000	1	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
(16,083)	(16,083)	-	-	הפסד כולל לתקופה
46,225	(12,776)	59,000	1	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</u>

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)		הון מניות	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021
	בלתי מבוקר	פרמיה על מניות		
	אלפי ש"ח			
37,889	(3,312)	41,200	1	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
7,800	-	7,800	- (*)	הנפקת הון מניות
6,582	6,582	-	-	רווח כולל לתקופה
52,271	3,270	49,000	1	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2021</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.)

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)		הון מניות	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022
	בלתי מבוקר	פרמיה על מניות		
	אלפי ש"ח			
51,899	(7,102)	59,000	1	יתרה ליום 1 ביולי 2022
(5,674)	(5,674)	-	-	הפסד כולל לתקופה
46,225	(12,776)	59,000	1	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</u>

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)		הון מניות	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021
	בלתי מבוקר	פרמיה על מניות		
	אלפי ש"ח			
47,527	1,326	46,200	1	יתרה ליום 1 ביולי 2021
2,800	-	2,800	(*)	הנפקת הון מניות
1,944	1,944	-	-	רווח כולל לתקופה
52,271	3,270	49,000	1	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2021</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.)

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	לתקופה של שנה שהסתיימה
				ביום 31 בדצמבר 2021
37,889	(3,312)	41,200	1	יתרה ליום 1 בינואר 2021
17,800	-	17,800	- (*)	הנפקת הון מניות
6,619	6,619	-	-	רווח כולל לשנה
62,308	3,307	59,000	1	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
(13,318)	(5,541)	(67,321)	5,633	12,732	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
					א'
(557)	(139)	(50)	(275)	(409)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(4,793)	(1,552)	(970)	(3,554)	(2,847)	השקעה ברכוש קבוע
					השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(5,350)	(1,691)	(1,020)	(3,829)	(3,256)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
17,800	2,800	-	7,800	-	הנפקת מניות
10,000	-	-	-	-	הנפקת כתב התחייבות נדחה
(182)	(103)	(103)	(309)	(309)	תשלומים בגין חכירה
27,618	2,697	(103)	7,491	(309)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
8,950	(4,535)	(68,444)	9,295	9,167	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
60,742	74,572	147,303	60,742	69,692	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
69,692	70,037	78,859	70,037	78,859	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

נספח א – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

6,619	1,944	(5,674)	6,582	(16,083)	רווח (הפסד) לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
(8,976)	(3,684)	5,326	(7,040)	15,538	נכסי חוב סחירים
(104)	(14)	(39)	(75)	(118)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,402)	(219)	(20)	(2,001)	2,115	מניות
(2,231)	671	(690)	(989)	488	אחרות
פחת והפחתות:					
1,211	308	353	889	1,013	רכוש קבוע
5,422	1,390	1,609	3,961	4,660	נכסים בלתי מוחשיים
211,602	24,477	11,500	176,207	264,665	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(161,009)	(20,553)	(15,355)	(130,979)	(198,790)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(7,435)	(174)	422	(6,105)	(7,045)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
4,975	1,403	(2,241)	4,526	(6,489)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
השקעות פיננסיות אחרות:					
(142,607)	(22,983)	(48,049)	(123,312)	(142,093)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
230	58	56	173	167	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(1,950)	3,084	8,142	(3,260)	(17,255)	פרמיות לגבייה
1,136	29	(1,065)	3,261	(4,583)	חייבים ויתרות חובה
79,314	7,328	(24,985)	80,917	112,788	זכאים ויתרות זכות
132	-	-	(21)	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
(17,073)	(6,935)	(70,710)	2,734	8,978	דיבידנד שהתקבל
622	260	1,063	506	3,048	ריבית שהתקבלה
3,873	1,134	2,354	2,641	4,402	ריבית ששולמה
(680)	-	-	(224)	(408)	מסים ששולמו
(60)	-	(28)	(24)	(3,434)	מסים שהתקבלו
-	-	-	-	146	
(13,318)	(5,541)	(67,321)	5,633	12,732	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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

באור 1: - כללי

א. פרטים כלליים

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018. ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי, מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות" או "רשות שוק ההון"). כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. נכון למועד פרסום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם ווישור גלובלטיק בע"מ ("גלובלטיק" או "החברה האם"), שהינה חברה ציבורית שמניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") בחודש מרץ 2021. גלובלטיק וחברות הבנות שלה יקראו יחד לעיל ולהלן "קבוצת ווישור" או "הקבוצה". נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בעלי השליטה בגלובלטיק הינם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון גלובלטיק וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון חברה לביטוח בע"מ), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל החברה ומנכ"ל גלובלטיק), צבי וענת ברק ("בעלי השליטה", "קבוצת השליטה"). קבוצת השליטה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטיק וזכויות ההצבעה בה (כ-78.5%).

ב. פעילות החברה כמבטח- החברה עוסקת למועד אישור הדוח במגזר ביטוח כללי, בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות. כמו כן לחברה פוליסה לביטוח דירה אגב משכנתא. יצוין כי במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון (על דרך אי התנגדות) לפעול גם בתחום בתי העסק, ובכוננת החברה להתחיל בשיווק מוצרים אלה בחודשים הקרובים.

ג. ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון על ידי החברה האם, המתוארת בהרחבה בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, שבמסגרתה רכשה חברת האם את גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון" או "איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("עסקת איילון" ו-"הסכם איילון"). עם השלמת עסקת איילון, החברה האם רכשה את מניות גרעין השליטה באיילון מידי מנהל העזבון, המהוות 67.24% ממניות איילון המונפקות במחיר כולל של 447,687,102 ש"ח. לפרטים בדבר תיחום פעילות בהמשך לעסקת איילון, ראו באור 31' לדוחות השנתיים של החברה לשנת 2021.

בהמשך לעסקת איילון, התקשרה החברה האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") בהסכם לרכישת מניות והשקעה בחברה האם שתוקן בשתי תוספות מיום 17 במרץ 2022 ומיום 29 ביוני 2022 (בהתאמה) בסך כולל של כ-260 מיליון ש"ח, שיצא לפועל עם השלמת עסקת איילון (להלן: "הסכם קיסריה") וזאת כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם שהקצו לטובת קיסריה. לפירוט נוסף ראו באור 8' להלן.

ביום 19 במאי 2022, כפועל יוצא מחתימה על הסכם איילון והסכם קיסריה, בשליטת צבי וענת ברק, התקבלו היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון, המאפשרים לבעלי השליטה, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בגלובלטיק ובמבטחים הנשלטים על ידי גלובלטיק, ובכלל זה החברה, כמפורט בבאור 8' להלן.

ד. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי וכן פרסום לראשונה של דוח המבוקר של יחס כושר הפרעון הכללי

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). להלן ההקלות הנוגעות ליישום יחס כושר פירעון כלכלי:

- (1) דחיית הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.
- (2) עד ליישום הביקורת לראשונה החברה תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של ר"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה החברה לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.
- (3) בהתאם להנחיות נדרשה החברה להתחיל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021.

רשות שוק ההון העניקה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022. בהתאם, ביום 28 ליולי 2022 פירסמה החברה את הדיווח המבוקר על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראו באור 5 להלן).

ה. לפרטים בדבר המלחמה בין רוסיה לאוקראינה ראו באור 8' להלן.

באור 1: - כללי

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

- פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- פרמיות שהורווחו - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- תקנות ההון המזערי - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטוח) התשע"ח-2018.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטוח), התשנ"ח-1998. תקנות אלו בוטלו בשנת 2018, אך לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(א) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקונן.
- נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- החברה ו/או ווישור - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- החברה האם, גלובלטק - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- חברות האם הסופיות - יו. דיגיטל בע"מ וקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.
- הקבוצה - גלובלטק וחברות הבנות שלה.
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
- חוזי ביטוח - חוזים לפיהם צד אחד (המבטוח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים ("המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" ("תקן 34") ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בנובמבר 2022.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח, לתקנות ולהוראות שנקבעו נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשיעיים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות והערכות שווי חיצוניות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.

בהקשר זה ראו באור 8' ו-8' להלן, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, בין היתר, לאור השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה וכן עדכון אומדנים אקטואריים לאור פרסום טיוטת דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל- "מנברא".

ג. עונתיות

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו של החברה מתאפיין בעונתיות מסוימת, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל ברבעון הראשון והשני של השנה.

מכל מקום ההכרה בהכנסות אלו נפרסת על פני תקופת הכיסוי הביטוחי באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה ובהתאם מנטרלת גם את ההשפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

ד. שינויים במדד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:

שער חליפין יציג דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
13.9	4.4	4.3	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
0.4	2.2	2.5	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
1.2	1.2	1.0	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
(3.1)	0.8	0.9	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה, שיושמה בדוחות הביניים, הינה ללא שינויים מהמדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021. כללי המדיניות החשבונאית יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" בישראל

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021 בנוגע לטיטוט "עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שפרסמה רשות שוק ההון ביום 5 בינואר 2022 (להלן: "טיטוט מפת הדרכים"), ביום 23 במאי 2022, פרסמה רשות שוק ההון את הנוסח הסופי והמחייב של מפת הדרכים האמורה (להלן: "מפת הדרכים העדכנית").

מפת הדרכים העדכנית הותירה על כנו את מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל כפי שצוין בטיטוט מפת הדרכים - אשר יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023). עם זאת, מפת הדרכים העדכנית כוללת מספר מצומצם של עדכונים ביחס לטיטוט מפת הדרכים.

בהתאם למפת הדרכים העדכנית, בשנת 2023, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני ולשנת 2023, תידרשנה חברות הביטוח לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ודוח על הרווח הכולל, ללא מספרי השוואה) שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וזאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח למפת הדרכים העדכנית. בנוסף מפרטת מפת הדרכים העדכנית את צעדי היערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומהימן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדק כמותי לעניין שווי הוגן לקראת מועד המעבר, היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) והיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים.

ביום 19 בספטמבר 2022 פורסמה טיטוט עדכון שני למפת הדרכים, הכוללת הצעה לעדכונים נוספים. במסגרת הטיטוט העדכנית עודכנו, בין היתר, דרישות הגילוי בדוחות הכספיים בשנת 2023, כך שבדוח הכספי למחצית הראשונה של שנת 2023 ינתן גילוי בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 על מצבה הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2023 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר בלבד), ובדוח הכספי השנתי של שנת 2023 ינתן גילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי (דוח על הרווח הכולל ומאזן פרו-פורמה); בנוסף התווספו דרישות דיווח לרשות ועודכנו לוחות הזמנים בנוגע להשלמת בדיקת נאותות הבקורות. החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור.

באור 4: - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי. מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. החברה מציגה בדוחותיה חלוקה לענפים הבאים:

ענף רכב חובה: מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ומעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

ענף רכב רכוש: מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד ג'.

ענפי רכוש אחרים: מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כפרקים בפוליסת הדירה). כאמור בבאור 1ב' לעיל, ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון החברה גם לתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק, ונכון ליום פרסום הדוח החברה טרם החלה לשווק פוליסות כנ"ל.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
377,360	-	377,360	1,894	134,262	241,204	פרמיות ברוטו
258,535	-	258,535	1,198	82,913	174,424	פרמיות ביטוח משנה
118,825	-	118,825	696	51,349	66,780	פרמיות בשייר שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
22,280	-	22,280	243	13,190	8,847	פרמיות שהורווחו בשייר
96,545	-	96,545	453	38,159	57,933	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות
(18,414)	(792)	(17,622)	(46)	(2,675)	(14,901)	
25,474	-	25,474	160	4,306	21,008	סך כל ההכנסות
103,605	(792)	104,397	567	39,790	64,040	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
336,074	-	336,074	718	120,189	215,167	הוצאות הנהלה וכלליות
260,914	-	260,914	512	94,905	165,497	הוצאות מימון
75,160	-	75,160	206	25,284	49,670	סך כל ההוצאות
42,320	-	42,320	456	14,372	27,492	סך הכל הפסד כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
6,898	631	6,267	63	2,403	3,801	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022
1,799	936	863	1	101	761	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022
126,177	1,567	124,610	726	42,160	81,724	
(22,572)	(2,359)	(20,213)	(159)	(2,370)	(17,684)	
748,505	-	748,505	1,742	116,044	630,719	
177,865	-	177,865	590	31,643	145,632	

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
249,339	-	249,339	786	45,624	202,929	פרמיות ברוטו
174,997	-	174,997	582	26,175	148,240	פרמיות ביטוח משנה
74,342	-	74,342	204	19,449	54,689	פרמיות בשייר
15,285	-	15,285	98	4,171	11,016	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
59,057	-	59,057	106	15,278	43,673	פרמיות שהורווחו בשייר
10,388	717	9,671	17	993	8,661	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,629	-	19,629	85	1,765	17,779	הכנסות מעמלות
89,074	717	88,357	208	18,036	70,113	סך כל ההכנסות
190,832	-	190,832	294	32,181	158,357	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
146,407	-	146,407	232	25,851	120,324	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
44,425	-	44,425	62	6,330	38,033	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,295	-	27,295	148	7,086	20,061	הוצאות הנהלה וכלליות
5,220	470	4,750	24	1,140	3,586	הוצאות מימון
1,026	509	517	-	45	472	
77,966	979	76,987	234	14,601	62,152	סך כל ההוצאות
11,108	(262)	11,370	(26)	3,435	7,961	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
448,445	-	448,445	764	39,400	408,281	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2021
106,625	-	106,625	243	12,168	94,214	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2021

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
48,038	-	48,038	783	15,576	31,679	פרמיות ברוטו
32,376	-	32,376	489	8,709	23,178	פרמיות ביטוח משנה
15,662	-	15,662	294	6,867	8,501	פרמיות בשייר
(17,724)	-	(17,724)	100	(6,813)	(11,011)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
33,386	-	33,386	194	13,680	19,512	פרמיות שהורווחו בשייר
(5,525)	(224)	(5,301)	(18)	(720)	(4,563)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,473	-	8,473	33	1,556	6,884	הכנסות מעמלות
36,334	(224)	36,558	209	14,516	21,833	סך כל ההכנסות
124,566	-	124,566	312	44,265	79,989	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
98,698	-	98,698	197	35,058	63,443	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
25,868	-	25,868	115	9,207	16,546	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,558	-	15,558	176	6,345	9,037	הוצאות הנהלה וכלליות
2,065	196	1,869	33	705	1,131	הוצאות מימון
758	413	345	-	44	301	
44,249	609	43,640	324	16,301	27,015	סך כל ההוצאות
(7,915)	(833)	(7,082)	(115)	(1,785)	(5,182)	סך הכל הפסד כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
748,505	-	748,505	1,742	116,044	630,719	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022
177,865	-	177,865	590	31,643	145,632	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
44,554	-	44,554	364	9,475	34,715	פרמיות ברוטו
31,046	-	31,046	277	5,400	25,369	פרמיות ביטוח משנה
13,508	-	13,508	87	4,075	9,346	פרמיות בשייר
(6,642)	-	(6,642)	50	(1,390)	(5,302)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
20,150	-	20,150	37	5,465	14,648	פרמיות שהורווחו בשייר
3,398	213	3,185	8	292	2,885	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,667	-	6,667	38	669	5,960	הכנסות מעמלות
30,215	213	30,002	83	6,426	23,493	סך כל ההכנסות
69,513	-	69,513	120	12,523	56,870	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
54,357	-	54,357	97	10,113	44,147	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15,156	-	15,156	23	2,410	12,723	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,502	-	9,502	42	2,892	6,568	הוצאות הנהלה וכלליות
1,825	165	1,660	9	442	1,209	הוצאות מימון
385	171	214	-	14	200	
26,868	336	26,532	74	5,758	20,700	סך כל ההוצאות
3,347	(123)	3,470	9	668	2,793	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
448,445	-	448,445	764	39,400	408,281	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2021
106,625	-	106,625	243	12,168	94,214	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2021

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר אלפי ש"ח						
309,856	-	309,856	1,213	53,759	254,884	פרמיות ברוטו
220,837	-	220,837	918	30,937	188,982	פרמיות ביטוח משנה
89,019	-	89,019	295	22,822	65,902	פרמיות בשייר
9,860	-	9,860	152	1,841	7,867	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
79,159	-	79,159	143	20,981	58,035	פרמיות שהורווחו בשייר
14,923	976	13,947	29	1,296	12,622	רווחים מהשקעות, נטו
26,516	-	26,516	130	2,501	23,885	והכנסות מימון הכנסות מעמלות
120,598	976	119,622	302	24,778	94,542	סך כל ההכנסות
266,045	-	266,045	467	46,631	218,947	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	-	203,830	346	37,498	165,986	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	-	62,215	121	9,133	52,961	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,432	-	37,432	331	10,468	26,633	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,900	711	7,189	64	1,623	5,502	הוצאות הנהלה וכלליות
1,457	721	736	1	60	675	הוצאות מימון
109,004	1,432	107,572	517	21,284	85,771	סך כל ההוצאות
11,594	(456)	12,050	(215)	3,494	8,771	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
483,840	-	483,840	1,002	34,238	448,600	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021
111,990	-	111,990	310	9,935	101,745	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

נכון למועד דוח זה וכפי שיפורט להלן, על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2, הון משני מורכב והון שלישוני).

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 לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021 - 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 - 80%).

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

* עם תחילת יישום משטר כושר פירעון כלכלי בחברה, בהמשך לפרסום דוח לציבור לראשונה ביום 28 ביולי 2022, החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

3. מגבלת הכרה בהון רוברד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

כאמור בבאור 1ד' לעיל, החברה קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II. בהתאם למועדי ההקלות שניתנו ולקראת פרסום תוצאות יישום הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, ביום 27 ביולי 2022 קיבלה החברה אישור מהממונה בנוגע לביקורת רואי החשבון המבקרים על יישום הוראות חוזר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי על נתוני הדוחות ליום 31 בדצמבר 2021. לפיכך, החברה איננה נדרשת לעמוד בתקנות ההון, "משטר כושר פירעון חשבונאי", ומאותו מועד תדווח על יחס כושר פירעון כלכלי בלבד.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביולי של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

יחס כושר פירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביולי 2022 שאושר ביום 28 לנובמבר 2022, לחברה עודף הון בהתחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וגרעון בהון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. החישוב האמור בלתי מבוקר ובלתי סקור.

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

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראו סעיף 4.3.5 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

באור 5: הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ב. מדיניות ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למדיניות ניהול הון דירקטוריון החברה קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%.

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, ("המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. לפרטים נוספים ראו באור 12' לדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו מועד, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי נמוך מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ג. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד- "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן- "התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. בהתאם לאמור, בכוונת החברה לבחון את מדיניות ויעד ההון ואלו יעלו לדיון ואישור בוועדת ניהול סיכונים והדירקטוריון שלה.

באור 6: – מכשירים פיננסיים

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. נכסי חוב סחירים, מניות והשקעות פיננסיות אחרות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. נכסי חוב שאינם סחירים (פקדונות והלוואות) מוצגים כהלוואות וחייבים בעלות מופחתת, כלהלן.

א. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022		2021	2022
	שווי הוגן		ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
435	424	-	392	389	-
10,098	10,073	13,632	10,098	10,073	15,191
24,711	20,376	26,107	24,711	20,376	26,107
מוצגים כהלוואות וחייבים:					
אגרות חוב					
פקדונות בבנקים					
הלוואות					
סך כל נכסי חוב שאינם סחירים					
35,244	30,873	39,739	35,201	30,838	41,298

2. היררכיית 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, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

מדידת השווי ההוגן של כל ההשקעות הפיננסיות הסחירות של החברה (לא כולל נכסי חוב שאינם סחירים וחלק מההשקעות במניות וחלק מההשקעות האחרות), הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מהוות רמה 1. מדידת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת ואשר שווים ההוגן מוצג לצרכי גילוי בלבד ומדידת השווי ההוגן של חלק מההשקעות במניות וחלק מההשקעות האחרות מהוות רמה 2 ורמה 3.

באור 6 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

להלן טבלה המציגה את הנכסים המוחזקים הנמדדים בשווי הוגן (לא כולל נכסי החוב הלא סחירים) בחלוקה לרמות:

ליום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
346,434	-	-	346,434	נכסי חוב סחירים
9,416	-	-	9,416	מניות
33,408	13,181	-	20,227	אחרות
389,258	13,181	-	376,077	סה"כ

ליום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
226,829	-	-	226,829	נכסי חוב סחירים
13,936	-	93	13,843	מניות
19,074	6,038	75	12,961	אחרות
259,839	6,038	168	253,633	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
244,426	-	-	244,426	נכסי חוב סחירים
12,576	-	34	12,542	מניות
21,029	10,353	466	10,210	אחרות
278,031	10,353	500	267,178	סה"כ

לא היו העברות מהותיות בין הרמות בתקופות לעיל.

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3*:

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	השקעות אחרות
10,353	10,353	-	-	13,041	13,041	6,096	6,096
2,778	2,778	(25)	(25)	140	140	(58)	(58)
50	50	6,063	6,063	-	-	-	-
13,181	13,181	6,038	6,038	13,181	13,181	6,038	6,038

יתרה ליום 1 בינואר 2022
סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

יתרה ליום 1 בינואר 2021
סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

יתרה ליום 1 ביולי 2022
סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

יתרה ליום 1 ביולי 2021
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3*: (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
503	503	סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד
9,850	9,850	השקעות בתקופה
10,353	10,353	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

* טכניקות הערכת שווי הוגן ותהליכי הערכה המיושמים בחברה: בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים 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.

ב. התחייבויות פיננסיות:
הרכב ושווי בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022		2021	2022	
מבוקר	שווי הוגן		מבוקר	ערך בספרים		
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
20,395	10,000	18,283	20,000	10,000	20,000	כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי
-	-	704	-	-	704	התחייבות פיננסית בגין נגזרים
(*)	(*)	(*)	4,754	4,702	4,815	התחייבות בגין חכירה
			24,754	14,702	25,519	סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) – לא נדרש גילוי על שווי הוגן

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות - כללי

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזה הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של הגשת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה.

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית – הליך שהסתיים ברבעון הראשון לשנת 2022

ביום 27 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת. סכום התביעה הכולל מוערך בכ-30 מיליון ש"ח וחלקה היחסי של ווישור בתביעה הינו כ-11.7 מיליון ש"ח.

בבקשת האישור נטען, כי נוכח מגבלות התנועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן היה עליהן להתאים את חוזה הביטוח הקיימים בהתאם לנסיבות המשתנות ולהפחית את דמי הביטוח שגבו ממבוטחיהם בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש (מקיף וצד ג'). בשל כך נטען כי החברה התעשרה שלא כדין על חשבון מבוטחיה, תוך שהפרה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפרה חובות תום לב מכוח דיני החוזים; וחבה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנזיקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשמה עותר המבקש לנהל את התובענה הייצוגית, כוללת את כל מבוטחי החברה בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל ממאוס 2020 ועד למועד הסרת המגבלות הקשורות במגפת הקורונה.

ביום 10 במרץ 2022, ניתן פסק דין של ביהמ"ש המחוזי בתל אביב - יפו, מפי כב' השופטת הבכירה רחל ברקאי, אשר אישר את הסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה, ואת דחיית התובענה ללא צו להוצאות וללא פסיקת שכ"ט או גמול למבקשים. בכך הסתיים ההליך.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם – בתחילת חודש מרץ 2022, לאחר תקופה מסוימת של התמתנות בהתפשטות הנגיף, דווחה עלייה מחודשת במספרי החולים והתפתחות של זנים חדשים. רמת התחלואה והמגבלות החברתיות משתנות ממדינה למדינה. ביום 23 באפריל 2022, החליטה הממשלה על ביטול חובת עטיית מסיכות במקומות סגורים בעקבות מגפת הקורונה, למעט במרפאות, בתי חולים, מוסדות לגיל השלישי ובטיסות, וביום 23 במאי 2022 בוטלה חובת עטיית מסכה בטיסות בינלאומיות. במהלך הרבעון השלישי המשיכה ההתמתנות בהשפעת הנגיף על הכלכלה העולמית. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפתחויות בעניין מגפת הקורונה, ועל השפעות התפתחויות אלה על פעילותה ככל שיהיו. לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה (לרבות התפתחות זנים חדשים) ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילותה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדוח זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילותה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה, לרבות התפרצויות נוספות. לפרטים נוספים ראו באור 1 וה' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.

ב. במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה לשנים הקרובות (מינואר 2022), החברה חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח המשנה המוביל (Leader) בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של החברה בענפי הרכב חובה ורכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה יישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Share Quota מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בנושאי משרה בחברה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו.

ג. ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון גלובלטק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות חברת האם גלובלטק, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה, מתוכם 4 מכהנים גם בנושאי משרה בחברת האם גלובלטק, בהתאם לתכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם לעובדים, לדירקטורים נושאי משרה וליועצים בחברה ובקבוצה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאת האופציות כאמור, וביום 9 באוגוסט 2022, לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בחברה.

במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, החברה האם התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה ("תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופת ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שלוש שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש. כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם בתוצע 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 ממימוש 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 ובחברת האם. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב:

מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)	4.189
מחיר מימוש (בש"ח) (1)	6.3
מקדם מימוש	2 לעובדים ו-2.8 לנושאי משרה
תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2)	36.84%
אורך חיי האופציות (בשנים)	6 שנים
שיעור הריבית חסרת הסיכון	0.96%
שיעור הדיבידנד הצפוי (3)	0%

- (1) שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית 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 החוזי של האופציות).
- (3) מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה האם על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

החברה 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 לחברת האם. ההוצאה שנרשמה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 1,022 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ- 734 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה.

דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים. בהתאם, לאחר קבלת אישור הבורסה כאמור, ביום 9 באוגוסט 2022 הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות (לא סחירות), המהוות כ- 4% מהון החברה האם בדילול מלא באותו מועד. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

ד. בחודש פברואר 2022, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה. בין היתר הוטלו הגבלות על מוסדותיה הפיננסיים במטרה לחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה בין היתר לעליית מחירי האנרגיה וסחורות וכן לתנודתיות בשווקי ההון בארץ ובעולם. מתוקף פעילותה חשובה החברה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי ומחירי חלק מהסחורות אשר עשויים להשפיע גם הם על שיעור האינפלציה. החברה ממשיכה לעקוב אחר השפעת המלחמה על התנודתיות בשווקים הפיננסיים והשפעות נוספות הצפויות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל. בנוסף, החברה עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה.

ה. ביום 22 בפברואר 2022, רכשה חברת האם, עבורה, עבור החברה ועבור חברות בנות נוספות בקבוצה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שהחליפה את שתי הפוליסות הקודמות. הפוליסה החדשה הינה לתקופת של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כוללת של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני בפוליסה שנרכשה באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות, וחברת האם והחברה זכאיות להחזר פרמיה יחסי בגין ביטולה. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברת האם, אושרו על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של חברת האם ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה ב- 27 במרץ 2022 וב- 30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. ביום 14 באפריל 2022 רכשה חברת האם רובד נוסף שלישי של 5 מיליון דולר ארה"ב (מעל 10 מיליון דולר ארה"ב ה"נל), בתנאי פוליסה עוקבים לרובד הראשון והשני. רכישת סכום הביטוח הנוסף והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה האם בה אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ושל החברה האם בימים 29 ו-30 במאי 2022 בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. שלושת הרבדים של הכיסוי הביטוחי יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברת האם. לפרטים לעניין זה ראו באור 27' לדוחות הכספיים השנתיים.

ו. למיטב ידיעת החברה, ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה האם לבין משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לפיו בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה האם, הניצעים ישקיעו בחברה האם סך של 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות", "המניות המוקצות" ו-"ההסכם"). עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה כמתואר להלן, ועם קבלת אישור הבורסה ביום 30 ביוני 2022, לרישומן למסחר של 3,174,603 המניות אשר הוצעו למשקיעים הפרטיים בהתאם להסכם ההשקעה, הושלמה עסקת ההשקעה בסך של כ- 20 מיליון ש"ח בחברה האם כנגד התחייבות להקצאת המניות כאמור בחברה האם לטובתם. ביום 9 באוגוסט 2022 הנפיקה החברה האם לניצעים 1,587,301 מניות רגילות (נכון למועד אישור הדוח, טרם הוקצו כל 3,174,603 המניות).

ז. קבלת היתר שליטה מעודכן בחברה - ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק ("קבוצת השליטה"), היתרי שליטה מהממונה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם וכן במבטחים: החברה ואיילון ("המבטחים"); הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיהם, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה" או "ההיתרים"). 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 (MCR) בכל אחד מהמבטחים בהתאם לחוזר הסולבנסי ועוד. במסגרת ההיתרים נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתרי השליטה כוללים גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם, לפעול בכדי להמיר את הלוואות הבעלים באיילון בסך של 55 מיליון ש"ח, הכלולה בהסכם איילון, למכשיר הון רובד 1 בסיוע או הון רובד 1 נוסף, בהתאם להוראות הממונה. לעניין אישור דירקטוריון חברת האם להתקשר בכתב התחייבות נדחה כאמור עם איילון לאחר מועד הדוח, ראו באור 8טז להלן.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ח. למיטב ידיעת החברה, ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה האם את התקשרות החברה האם עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, עם אפשרות להארכת נוספת לתקופה של 3 שנים בריבית פריים +2.5%, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות איילון. הכל בהתאם לדיווחים המידיים של החברה האם, שפורסמו לציבור ביום 30 ביוני 2022.
- ט. למיטב ידיעת החברה, ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון על ידי חברת האם. בהתאם, ביצעו הצדדים את הפעולות הנדרשות להשלמת העסקה: המוכר העביר לחברה האם את מניות גרעין השליטה באיילון (המהוות כ-67% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון) כשהן נקיות וחופשיות. מנגד החברה האם העבירה למוכר את יתרת התמורה בסך של 447,687,102 ש"ח בניכוי המקדמות ששולמו בסך 50,000,000 ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר המעודכנת בסך 62,500,000 ש"ח. בנוסף לכך, בהתאם לתוספת הראשונה להסכם איילון (מיום 17 במרץ 2022, המתוארת בחלק ב' לדוח התקופתי): (א) הועמדה לחברה האם הלוואת המוכר ונחתם בין הצדדים הסכם הלוואה; (ב) הושלמה המחאת הלוואת הבעלים ונחתם בין החברה האם למוכר הסכם המחאת זכויות והלוואה; (ג) קיסריה חתמה על כתבי הערבות שצורפו כנספחים להסכמי הלוואה האמורים לעיל.
- י. למיטב ידיעת החברה, עם השלמת עסקת איילון על ידי חברת האם, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה. בהתאם שילמה קיסריה לחברה האם את יתרת התשלום בסך 159,999,963 ש"ח כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כל אחת שבוצעה ביום 3 ביולי 2022. זאת בהמשך להשקעה בסך 100,000,038.6 ש"ח שביצעה קיסריה בחברה, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות רגילות של החברה האם לקיסריה שהושלמה ביום 22 במאי 2022. בסך הכל, לאחר התיקונים להסכם קיסריה, השקיעה קיסריה בחברה האם סך של כ-260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם לטובתה.
- יא. לפרטים בדבר תיחום פעילות בחברה, בהמשך לעסקת איילון, ראו באור 31' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.
- יב. שינויים בשווקים הפיננסיים וגורמי מאקרו- במהלך תקופת הדוח, בנקים מרכזיים בעולם ובישראל, כולל הבנק המרכזי בארה"ב (הפד) ובנקים באיחוד האירופי, המשיכו לפעול על מנת למגר את תופעת האינפלציה העולה, והחלו להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. לאחר תאריך הדוח, ביום 21 באוקטובר 2022 וביום 21 בנובמבר 2022, הוועדה המוניטארית של בנק ישראל החליטה להעלות את הריבית ב-0.75% וב-0.5% בהתאמה, לרמה של 3.25%. בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ושינוי בפרמיית אי הנזילות בתקופת הדוח, הביאו לקיטון בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה בסך של כ-8.7 מיליון ש"ח, ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 הביאו לקיטון של כ-5.1 מיליון ש"ח.
- יג. בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" - הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעה פרוסום טיוטת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה המוערך בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח (בשייר) לפני מס בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022.
- יד. התקשרות החברה האם וחברות בנות בקבוצה בארה"ב בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust - כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה האם להתרחבות פעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance/MGA Producer במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022, התקשרו החברה האם וחברות הבנות שלה בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust financial services, inc.
- טו. זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל) - ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) מוערך בביטוח מקיף צד ג' ורכב חובה בכ-35,000 מבוטחים, ומוערך בביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ-3,800 מבוטחים. בהתאם להערכות החברה מדובר בפרמיה שנתיית ברוטו בסך של כ-140 מיליון ש"ח לשנת 2023.
- יצוין כי מוסדות איילון ביטוח אישרו התקשרות בהסכם עם החברה, לפיו נכונים סוכנות לביטוח בע"מ מקבוצת איילון תעניק לחברה שירותי מוקד שירות לקוחות טלפוני, לרבות הקמתו ניהולו והפעלתו, וזאת לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה. משך ההתקשרות יהיה למשך כשנה או בהתאם להמשכיות צרכי החברה. בגין העמדת שירותי מוקד שירות הלקוחות כאמור, תשלם החברה לנכונים תמורה בגובה של 20%+cost כאשר רכיב ה-cost הינו בהתאם למפורט בהסכם. בנוסף, אושרה התקשרות בין החברה לבין איילון ביטוח לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים ונכות קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2023 על פי מכרז שהחברה הינה אחת הזוכות בו. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על אותם עקרונות שנקבעו בהסכם שהתייחס למכרז של שנת 2022 ואשר נקבעו בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

טז. למיטב ידיעת החברה, בהתאם להתחייבות החברה האם ובעלי השליטה כלפי הרשות כחלק מהיתר השליטה המעודכן (כמפורט בבאור 18 לעיל), והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה, ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה האם ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון, את התקשרות החברה האם ואיילון (בהתאמה), בכתב התחייבות נדחה הון רוברד 1 נוסף באיילון בסך 55 מיליון ש"ח (קרן) ("כתב ההתחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה האם ממנהל העיזבון של מר לוי רחמני ז"ל במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון. התקשרות זו, בין החברה האם ואיילון, על פי דיווחי החברות, הותנתה במספר תנאים מתלים, ובהם: קבלת אישור בעלי המניות של איילון (ברוב הדרוש לאישור עסקה עם בעלי שליטה בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999); אישור הממונה את תנאי כתב ההתחייבות הנדחה והכרה בו כהון רוברד 1 נוסף באיילון; ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ביחס לרישומן של המניות למסחר במקרה של המרה למניות. לצורך אישור ההתקשרות והנפקת כתב ההתחייבות הנדחה, איילון זימנה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות באיילון, וכן פרסמה דוח הקצאה פרטית הכולל את פרטי ההתקשרות העיקריים. נכון למועד פרסום דוח זה טרם הושלמו התנאים המתלים של התקשרות זו.

יז. הסכם שומות מס הכנסה לשנים 2018 עד 2020 – במהלך חודש אוקטובר 2022 החברה חתמה על הסכם עם רשות המסים בישראל לקביעת שומות מס סופיות לחברה לשנים 2018 – 2020. במסגרת דיוני השומות הוסכם כי ההסכם הענפי בין רשות המסים לבין חברות הביטוח יחול גם על החברה. במסגרת הסכם השומות נקבעה הפחתה ארוכה יותר לצורך מס הכנסה לחלק מהנכסים הלא מוחשיים של החברה. להסכם אין השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

יח. ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של גלובלטק עדכונים לתנאי הכהונה והעסקה של נושאי משרה בקבוצת גלובלטק: ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, יוחנן דנינו, דן עמירם, ולדניאל ויינשל, אח של בעל שליטה. כמו כן אושרו עדכונים למדיניות התגמול של גלובלטק.

יט. ביום 28 לנובמבר 2022 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברת האם בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
346,434	-	346,434	נכסי חוב סחירים (1)
41,298	41,298	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
9,416	-	9,416	מניות (3)
33,408	-	33,408	אחרות (4)
430,556	41,298	389,258	סה"כ

ליום 30 בספטמבר 2021

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
226,829	-	226,829	נכסי חוב סחירים (1)
30,838	30,838	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
13,936	-	13,936	מניות (3)
19,074	-	19,074	אחרות (4)
290,677	30,838	259,839	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
244,426	-	244,426	נכסי חוב סחירים (1)
35,201	35,201	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
12,576	-	12,576	מניות (3)
21,029	-	21,029	אחרות (4)
313,232	35,201	278,031	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת	
220,039		229,416	אגרות חוב ממשלתיות
126,395		132,330	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
<u>346,434</u>		<u>361,746</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים
-			ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת	
142,663		139,322	אגרות חוב ממשלתיות
84,166		80,918	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
<u>226,829</u>		<u>220,240</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים
-			ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת	
161,921		154,019	אגרות חוב ממשלתיות
82,505		79,068	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
<u>244,426</u>		<u>233,087</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים
-			ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
26,107	26,107
13,632	15,191
39,739	41,298
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :
מוצגים כהלוואות וחייבים,
למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
20,800	20,765
10,073	10,073
30,873	30,838
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :
מוצגים כהלוואות וחייבים,
למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
25,146	25,103
10,098	10,098
35,244	35,201
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :
מוצגים כהלוואות וחייבים,
למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

מניות (3)

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
9,851	9,416
9,851	9,416
	-

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
12,841	13,843
9	93
12,850	13,936
	-

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
10,709	12,542
9	34
10,718	12,576
	-

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
20,227	21,704
13,181	10,321
33,408	32,025
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
12,961	12,482
6,113	6,063
19,074	18,545
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
10,210	10,113
10,819	9,850
21,029	19,963
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

נספח -

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2022

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2022

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2022

עמוד

3	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
6	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
7	סעיף 3 - מאזן כלכלי
7	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
9	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
9	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
11	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
12	סעיף 6 - סף הון (MCR)
13	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
13	סעיף 8 -מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
14	סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

א. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1-8-1 להלן "הוראות הגילוי".

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018), החברה קיבלה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון, שחלקן נגעו לאופן יישום משטר כושר פירעון כלכלי בחברה. במסגרת ההקלות שקיבלה החברה כאמור, רשות שוק ההון אישרה לחברה לדחות את הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות, וכן אושר כי הפרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון על נתוני 31 בדצמבר 2021 יעשה עד לסוף חודש יולי 2022. בהתאם, ביום 28 ליולי 2022 פירסמה החברה את הדיווח המבוקר על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021.

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רוברד 1 והון רוברד 2. הון רוברד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רוברד 1 נוסף. הון רוברד 1 נוסף והון רוברד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראו להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רוברד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות).

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס הנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

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

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2021 ועל נתוני 30 ביוני 2022 לא יפחת מ- 85% מה-SCR.

2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.
- ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

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

- החברה - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- הוראות משטר כושר פירעון כלכלי - הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
- אומדן מיטבי (Best Estimate) - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) - הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
- הון עצמי מוכר - סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רובד 1 בסיסי - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
- הון רובד 1 נוסף - שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
- הון רובד 2 - מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון - מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
- יחס כושר פירעון - היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
- התאמת תרחיש מניות - דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
- מאזן כלכלי - מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- מרווח סיכון (RM) - סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- סף הון מינימלי (MCR) - הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- תקופת פריסה - במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
- מתאם תנודתיות (VA) - רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2022 וליום 31 בדצמבר 2021, חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות (למעט השקעה ב"אינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2022 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2022 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדוח הכספי ליום 30 ביוני 2022.

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

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

- (א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2021 ובסעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022.
- למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.
- חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

ה. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לאחר תאריך חישוב יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022, חלו התפתחויות מקרו כלכליות המשפיעות באופן ישיר ועקיף על פרמטרים בחישוב יחס כושר פירעון, כגון: עליית עקום הריבית, מדד המחירים לצרכן וציפיות לאינפלציה, ירידות בשווקי ההון בארץ ובעולם ועוד. בשלב זה אין לחברה יכולת להעריך את מידת השפעת כלל השינויים האמורים על התוצאות.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
אלפי ש"ח		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
49,597	63,827	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
17,105	3,291	עודף
134%	105%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

	5,000	גיוס של מכשירי הון (**)
-		
66,702	72,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
17,105	8,291	עודף
134%	113%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

(** השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר

פירעון: ביום 28 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון חברת האם ודירקטוריון החברה הנפקת מניות החברה לחברת האם תמורת מזומן בסך של 5 מיליוני ש"ח.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2021

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 ההון העצמי הנדרש הושפע מהמשך הגידול בפעילות השוטפת של החברה, כאשר מנגד רשמה החברה הפסד כולל לאחר מס בסך של 10,409 אלפי ש"ח שנגרמו בעיקר מההפסדים מהשקעות הפיננסיות של החברה כתוצאה מירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובחו"ל ומעליית עקום הריבית.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ושייר הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיפים 7-9 להלן.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר ובלתי סקור
אלפי ש"ח	
15,512	19,460
66,702	67,118

סוף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן
הון עצמי לעניין סוף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 30 ביוני 2022		מידע אודות מאזן כלכלי
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	
מבוקר		בלתי מבוקר ובלתי סקור		
אלפי ש"ח				
-	22,323	2,335	21,149	2
-	-	-	1,230	
-	18,893	-	26,359	3
5,172	5,172	4,871	4,871	
340,335	371,850	536,464	555,285	
18,988	18,988	47,903	47,903	
244,426	244,426	304,162	304,162	
35,244	35,201	43,683	44,850	4
12,576	12,576	11,531	11,531	
21,029	21,029	30,403	30,403	
313,275	313,232	389,779	390,946	
69,692	69,692	147,303	147,303	
747,162	820,149	1,128,655	1,195,046	
46,702	62,308	47,118	51,899	
46,702	62,308	47,118	51,899	
433,023	483,840	682,876	737,005	1,5
8,168	-	11,266	-	1
724	3,367	1,054	-	6
233,696	245,880	361,707	380,334	7
25,149	24,754	24,634	25,808	8
700,760	757,841	1,081,958	1,143,147	
747,462	820,149	1,128,655	1,195,046	

נכסים
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות אחרות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווי מזומנים
סך כל הנכסים
הון
הון רובד 1 בסיסי
סך כל ההון
התחייבויות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי
תשואה - ראו סעיף 2ב'
מרווח סיכון (RM)
התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות
סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין חוזה ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות.

כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנהוג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח כללי לצורך דיווח כספיים") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 26 (ד) לדוחות השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי שנה בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנהוג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנהוג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה צעירה. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי רב ובעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ואו על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים.

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

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

ב) הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- 2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי אחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- 3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזה הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזה ביטוח.
- 4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת.
- 5) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- 6) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- 7) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערךן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.
- 8) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר הסולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 30 ביוני 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
בלתי מבוקר ובלתי סקור		
אלפי ש"ח		
682,876	536,464	146,412

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
433,023	340,335	92,688

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
 השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2022		
הון רובד 1 בסיסי	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר ובלתי סקור		
אלפי ש"ח		
47,118	20,000	67,118
47,118	20,000	67,118

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

ליום 31 בדצמבר 2021		
הון רובד 1 בסיסי	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
46,702	20,000	66,702
46,702	20,000	66,702

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

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2021	2022	
	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
באלפי ש"ח		
46,702	47,118	הון רובד 1
46,702	47,118	הון רובד 1 בסיסי
		סך הון רובד 1
		הון רובד 2
20,000	20,000	מכשירי הון רובד 2
20,000	20,000	סך הון רובד 2
66,702	67,118	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר ובלתי סקור
דרישת הון	
באלפי ש"ח	
20,511	21,458
4,940	8,284
36,163	45,326
61,614	75,068
(13,106)	(15,619)
-	1,168
48,508	60,617
12,991	18,557
(3,149)	(4,084)
58,350	75,090
85%	85%
49,597	63,827

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק*
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
סה"כ
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR*
הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(* בהתאמת תרחיש מניות).

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי גידול ביחס ליתרה בסוף שנה קודמת בעקבות הגידול בהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליתרה בשנה קודמת, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. לימים 30 ביוני 2022 ו-31 בדצמבר 2021 השיעור הינו 85%.

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
		בלתי מבוקר ובלתי סקור
		באלפי ש"ח
15,512	19,460	סף הון לפי נוסחת MCR
12,399	15,957	גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
22,319	28,722	גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
15,512	19,460	סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2022			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
			בלתי מבוקר ובלתי סקור
			אלפי ש"ח
67,118	20,000	47,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
(16,108)	(16,108)	-	חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)
51,010	3,892	47,118	הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסטי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
			מבוקר
			אלפי ש"ח
66,702	20,000	47,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
(16,898)	(16,898)	-	חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)
49,804	3,102	47,118	הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסטי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 30 ביוני 2022

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
בלתי מבוקר ובלתי סקור						
אלפי ש"ח						
694,142	-	-	-	-	694,142	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
47,118	-	-	-	-	47,118	הון רובד 1 בסיסי
67,118	-	-	-	-	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
76,266	-	(11,296)	(1,176)	-	63,827	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
441,191	-	-	-	-	441,191	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
46,702	-	-	-	-	46,702	הון רובד 1 בסיסי
66,702	-	-	-	-	66,702	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
59,560	-	(8,753)	(1,210)	-	49,597	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה כפופה לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת. בחודש אוקטובר 2017 נשלח מהממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח, לפיו חברת ביטוח שלא חל עליה חוזר הסולבנסי, רשאית לחלק דיבידנד אם תעמוד ביחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן "יחס כושר פירעון") בשיעור של לפחות 115% לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, או הוראות אחרות שיבואו במקומן.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבוני או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2021. החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבוני או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

סעיף 9 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
אלפי ש"ח		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
59,560	76,266	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
7,142	(9,148)	עודף (גרעון)
112%	88%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
א. השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:		
-	5,000	גיוס של מכשירי הון
66,702	72,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
7,142	(4,148)	עודף (גרעון)
112%	95%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
105%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
4,165	(7,961)	עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2021

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 ההון העצמי הנדרש הושפע מהמשך הגידול בפעילות השוטפת של החברה, כאשר מנגד רשמה החברה הפסד כולל לאחר מס בסך של 10,409 אלפי ש"ח שנגרמו בעיקר מההפסדים מהשקעות הפיננסיות של החברה כתוצאה מירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובחו"ל ומעליית עקום הריבית.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ושייר הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

28 בנובמבר 2022

תאריך אישור הדוח

דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

יוסי מולקנדוב
מנהל סיכונים