



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2024

בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים

פרק ד' - דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 לדצמבר 2023

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



פרק א' דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח דירקטוריון

1.	תיאור החברה והסביבה העסקית	3
1.1.	פרטי החברה ובעלי מניות החברה	3
1.2.	תחומי פעילות החברה	3
2.	מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד	3
2.1.	התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח	4
2.2.	שינויים בהון אנושי בכיר בחברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח	4
2.3.	הליכים משפטיים	4
2.4.	שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח	5
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	8
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	8
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח	9
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד	10
4.1.	סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד	10
4.2.	תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי	11
4.3.	הון ודרישות הון	13
4.4.	ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי)	16
5.	אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי	18

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2024

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "התאגיד" או "ווישור ביטוח") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2024 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה, כפי שפורסם לציבור ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי"), או- "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023", ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח") והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שהיוו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), האמור בתקנות 8(ב), 8א ו-8ב לתקנות אינו חל על מבטח.

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

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

מידע צופה פני עתיד

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

1. תיאור החברה והסביבה העסקית

1.1. פרטי החברה ובעלי מניות החברה

החברה, 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 ("היברידית"). 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, וביום 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.

לעניין התקשרות בין החברה האם לבין איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון" ו/או "איילון ביטוח") למכירת מלוא החזקותיה בווישור ביטוח לאיילון, כנגד הקצאת מניות איילון לחברה האם ראו סעיף 2.1.7 להלן.

גלובלסק וחברות הבנות שלה יקראו לעיל ולהלן ביחד "קבוצת ווישור" או "הקבוצה".

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- 79.25%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברה, לחברה האם ולאיילון ביטוח, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה"). לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו סעיפים 1.1, 3.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

להרחבה בדבר עסקת איילון² ועסקת קיסריה³ והשקעת משקיעים פרטיים במניות החברה האם ראו סעיף 1.1. לפק א' לדוח התקופתי, ובאור 1ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

1.2. תחומי פעילות 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. כמו כן, לחברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק, ובכוונתה לפעול בענף זה בתקופה הקרובה. 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, והחל משנת 2022, גם לעובדי המדינה במסגרת מכרז החשכ"ל, אשר בו זכתה החברה גם עבור שנת 2023 ושנת 2024⁴.

להרחבה אודות תחומי הפעילות של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי, ובאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. לפרטים בדבר תיחום פעילות החברה אגב עסקת איילון, ראו באור 2(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

¹ מטעמי זהירות החברה האם רואה במר דניאל ויינשל המחזיק נכון למועד הדוח ב- 0.07% מהון מניות החברה האם, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, ראו דוח מיידי של החברה האם מיום 5 באפריל, על מי שנעשה בעל עניין (אסמכתא 01-039159-2023), בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא 01-065904-2013).

² עסקה לרכישת גרעין השליטה (67.24%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר) על ידי חברת האם ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון").
³ עסקת השקעה והנפקת מניות של חברת האם לחברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ וצירוף בעלי השליטה בה לקבוצת השליטה ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה").

⁴ לפרטים אודות זכיית החברה במכרז החשכ"ל לשנת 2024 ראה סעיף 2.1.3 לדוח זה, ובאור 8' לדוחות הכספיים.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

- 2.1.1. **מלחמת חרבות ברזל** – לפרטים בעניין זה ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2. **שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל** - לפרטים בעניין זה ראו באור 1ו' לדוחות הכספיים.
- 2.1.3. **זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשב"ל)** - ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה זכתה החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (זו השנה השלישית). הביטוח בתוקף החל מ-1 בינואר 2024. לעניין זה ראו באור 8ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.4. **התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וחברת האם, ובהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי** - לפרטים בעניין זה ראו באור 3א' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.
- 2.1.5. **מעבר משרדי החברה לבית איילון** – במהלך חודש מרץ 2024 השלימה החברה את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון ברמת גן בחולון.
- 2.1.6. **הסכם למכירת מניות החברה לאיילון, ע"י החברה האם, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם** – למיטב ידיעת החברה, ביום 14 במרץ נחתם הסכם בין החברה האם לאיילון, למכירת מלוא האחזקות של החברה האם בחברה, לאיילון, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון לחברה האם, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) (בהתאמה: "העסקה", "ההסכם"). לאחר השלמת העסקה, ככל שתושלם, תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה. החברה האם ובעלי השליטה היחידים בה, התחייבו בהסדר תיחום פעילות חדש אשר יחליף ויתקן את הסדר תיחום הפעילות הקיים היום, וזאת במועד השלמת העסקה, לפרטים בעניין זה ראו 1ד' לדוחות הכספיים.
- ביום 30 באפריל 2024 התקבל אישור רשות התחרות לפיו הצדדים לעסקה לא נדרשים להגיש הודעות מיזוג בגין העסקה. ביום 7 במאי 2024 דיווחה איילון (ובהתאם גם החברה האם) כי האסיפה הכללית והמיוחדת שלה, אישרה באותו היום, את ההתקשרות בינה לבין החברה האם, כאמור לעיל. ביום 23 במאי 2024 התקבלה החלטת מיסוי מרשות המסים (רולינג) המאשרת את סיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס). בכך התקיימו חלק מהתנאים המתלים לאשור עסקה.
- נכון למועד הדיווח, השלמת העסקה עדיין כפופה לתנאים מתלים נוספים ואין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול, או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות מסיבות שאינן תלויות בחברה האם ואינן בשליטתה.
- לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה האם ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא 01-016339-2023), ביום 1 במרץ 2023 (אסמכתא 01-022614-2023), ביום 14 במרץ 2024 (אסמכתא: 01-022546-2024), ביום 7 במאי 2024 (אסמכתא: 01-048051-2024), ביום 26 במאי 2024 (אסמכתא: 01-053775-2024), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 1.2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023, ובאור 1ד' לדוחות הכספיים.

לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 6 להלן.

2.2. שינויים בהון אנושי בכיר בחברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

לא היו שינויים בהון אנושי בכיר בחברה בתקופת הדוח.

2.3. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

2.4. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

פעילות החברה כפופה להוראות הדין הכללי, להוראות להוראות דין ייחודיות החלות על פעילותה כמבטחת, וכן לפסיקות עקרוניות של בתי המשפט המשפיעות בין היתר על פעילות הביטוח והחיסכון בישראל, לרבות לעניין פרשנותם של חוקים ותקנות. כמו כן, כפופה פעילות הביטוח והחיסכון בישראל לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

להלן תובא תמצית הוראות דין, טיוטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח או לאחר תקופת הדוח ואשר חלים ו/או עשויים לחול ולהשפיע מהותית על עסקי החברה:

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי – עדכון. הוראות עדכון חוזר זה נועדו להבהיר, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל"משטר כושר פירעון כלכלי". החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לצידו. דיווח זה הינו בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין "משטר כושר פירעון כלכלי". הוראות חוזר זה מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.
עדכון שיעור המע"מ החל על מוסדות כספיים החל מיום 1 בינואר 2025	ינואר 2024	בחודש ינואר 2024 התקבלה החלטת ממשלה, לפיה נרשמה הודעת שר האוצר כי בכוונתו לתקן את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין), התשס"ה-2005, ולקבוע כי שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין יעלה באחוז אחד, כך שיעמוד על 18% במקום 17% החל מיום 1 בינואר 2025. בנוסף לרשום את הודעת שר האוצר כי בכוונתו לתקן את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשנ"ג-1992 ולקבוע כי שיעור מס השכר והרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יעלה באחוז אחד, כך שיעמוד על 18% במקום 17% החל מיום 1 בינואר 2025. ולרשום את הודעת שר האוצר כי אם יחס החוב לתוצר צפוי לרדת בשנת 2025, כפי שיחזה ביום 1 בנובמבר 2024 על ידי משרד האוצר, ביחס ליחס החוב לתוצר בשנת 2024, תוך הבאה בחשבון את ביטול העלאת המע"מ לצורך החישוב, לבטל את התיקונים המוצעים כאמור.
"מודל חשבונית ישראל" (הקצאת מספרי חשבוניות ע"י רשות המיסים)	מאי 2023	בחודש מאי 2023 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, שכולל בתוכו גם תוכנית לצמצום משמעותי בשימוש בחשבוניות פיקטיביות שזכתה לשם "מודל חשבונית ישראל". במסגרת זו, נערך תיקון לחוק מס ערך מוסף, הקובע כי החל מיום 5 במאי 2024 עבור כל חשבונית שעסק מפיק בסכום הגבוה מ-25,000 ₪ נדרש מספר הקצאה מרשות המיסים. הסכום ילך ויפחת כל שנה עד שיגיע ל-5,000 ₪.

נושאים כלליים – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17- טיוטה 8	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסמה טיוטה בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי IFRS 17 עיקרי השינויים בטיטה הינם: 1. עודכן מועד היישום לראשונה של תקן IFRS 17 בישראל ל-1 בינואר 2025 (במקום 2024). 2. צומצמה האפשרות לצרף תיקי ביטוח במגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח חיים. הרשות אישרה צירוף תיקים מסוימים בלבד לתיק יחיד. 3. נוספה הנחיה לפיה בתיקי ביטוח עם אי ודאות משמעותית לגבי סכום ועיתוי תזרימי המזומנים בשל סיכון לא פיננסי, שיעור הרווח ברמת סמך יהיה גבוה יותר מברירת המחדל (75%). 4. נוספו הנחיות בנוגע לאופן יישום גישת השווי ההוגן במדידה במועד המעבר, במטרה להגביר את האחידות והשוואתיות בין החברות ולהפחית סובייקטיביות, לרבות: מתודולוגיית חישוב, מרווחי סיכון, יעדי הון והנחות נוספות.
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה), התשפ"ד-2024.	אפריל 2024	בחודש מאי 2024 פורסמו טיוטות תקנות פיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה) טיטות התקנות מתייחסות בין היתר, לחוק פסיקת ריבית והצמדה אשר בעקבותיו התבטלה סמכות שר האוצר לקבוע ריבית מטבע חוץ. לאור ביטול זה נעשו תיקונים עקיפים לחוקים בהם נעשה שימוש בריבית מט"ח לפי חוק פסיקת ריבית. לעניין תשלום תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד מט"ח – התקנות משנות את הריבית שתשמש בסיס לחישוב תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד למט"ח מריבית ליבור לריבית SOFR אך אינן משנות את מנגנון החישוב.

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
הגשת תכנית ביטוח בענף רכב רכוש	מאי 2024	בחודש מאי 2024 פורסם חוזר סופי בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש, ובין היתר את השינויים העיקריים, כדלקמן: 1. חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסד שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות במסגרת הבקשה להנהגת תכנית הביטוח במקרה של הקטנת נזק. 2. בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסד שאינו בהסדר, והמבוטח הודיע לחברת הביטוח בכפוף לפוליסה שרכש, על מקרה ביטוח טרם תיקון הרכב ונקט באמצעים הסבירים שהותרה לו חברת הביטוח, והמוסד הסכם לקבל את תנאי ההסדר של חברת הביטוח טרם תיקון הרכב, תנכה חברת הביטוח מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסד הסדר. 3. חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות. 4. תחילת התיקונים תהיה ב-1 בספטמבר 2024, למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא. החברה לומדת את החוזר ובשלב זה טרם תחילת יישומו אינה יכולה לצפות את השפעתו על פעילותה ותוצאותיה. הערכותיה כאמור, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקון האמור יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה על ידי החברה.

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב	מאי 2024	בחודש מאי 2024 פרסם תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 פרק 2 – הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון יבוטלו רשימות שמאי החוץ ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. לעניין בחירת שמאי אקראי נקבע כי הכרעתו תהיה קובעת, וזאת בכפוף לחריגים שנקבעו בחוזר ולמנגנון הערעור כפי שנקבעו בחוזר. כמו כן, התיקון קובע כללים לדרך הפעולה במקרה של בחירה של שמאי פרטי, ובכלל כך, כי חברת הביטוח רשאית להתנות את הבחירה בכך שיאפשר לשמאי מטעמה לבדוק את הרכב טרם תיקונו, וכי קיימת לחברת הביטוח זכות לשלוח שמאי מטעמה לבדיקת הרכב תוך 3 ימי עבודה ממועד קבלת הצעת התיקון של השמאי הפרטי. למבוטח תהיה זכות לקבל החזר עבור עלות שכר טרחה סביר של השמאי הפרטי, ככל שעומדות לו זכות זו. שומת השמאי הפרטי לא תהיה השומה הקובעת. בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה. תחילת התיקונים תהיה ב-1 במאי 2025. נקבעו גם כללים לתקופת מעבר. החברה לומדת את החוזר ובשלב זה טרם תחילת יישומו אינה יכולה לצפות את השפעתו על פעילותה ותוצאותיה. הערכותיה כאמור, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקון האמור יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה על ידי החברה.

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

נתוני צמיחה	1-3/2024	2023
צמיחה גלובלית	3.2%	3.1%
מדינות מפותחות	1.4%	1.6%
מדינות מתעוררות	3.9%	4.1%
ארה"ב	1.6%	2.5%
גוש האירו	0.3%	0.5%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	4.30%	3.9%

הסברים עיקריים לשינויים	2023	1-3/2023	1-3/2024	
מדדים מקומיים				
ת"א-35	7.8%	(3.2%)	3.8%	המשק הישראלי התנהל במהלך הרבעון הראשון לצד המלחמה שעצימותה ירדה (יחסית) לרבעון האחרון של 2023. בהתאם לנתונים מקרו כלכליים מסתמנת התאוששות בענפים רבים במשק, להוציא מספר ענפים כבדיים ומלונאות, הראשון בשל העדר עובדים והשני מהיעדר תיירים. במהלך הרבעון חברת הדירוג מודיס הפחיתה את דירוג האשראי של ישראל בשל עליה ברמת אי הוודאות עקב המצב הגאופוליטי. מדדי המניות המובילים בישראל עלו במהלך הרבעון בדומה למרבית השווקים בעולם. מדד תל אביב 125 רשם עליה של 8.3%, נמוך ב- 0.2% ממדד ה- MSCI World שעלה ב- 8.5%. ברבעון הראשון בלטו לחיוב מדדי הביטוח והבטוח שהושפעו בעיקר מהעליות החדות של סקטורים אלו בחו"ל. מדד נוסף שבלט לחיוב הוא תל אביב נפט וגז בשל העליה שנרשמה במחירי האנרגיה במהלך הרבעון. מאידך, מדד תל אביב נדל"ן עלה רק ב- 2.6% בשל הירידה בציפיות להפחתת ריבית.
ת"א-125	8.3%	(4.8%)	4.1%	
ת"א-90	10.9%	(9.0%)	4.3%	
ת"א-SME60	9.1%	(11.4%)	7.0%	
מדדי חו"ל				
MSCI World	8.5%	7.3%	21.8%	השנה נפתחה בציפיות להפחתת ריבית בשיעור משמעותי לאורך השנה בכלכלות המובילות בעולם, בעיקר ארה"ב, דבר שהשפיע לחיוב על מדדי המניות. אולם, פרסום נתוני האינפלציה הביא לשינוי בציפיות וגרר בין השאר, ירידות שיערי מהשיאים שנרשמו במהלך הרבעון. התוצאות הטובות של חלק מהחברות המובילות שפורסמו במהלך הרבעון היו מעל התחזיות, והביאו לעליות הנאות בשווקים בסיום הרבעון. כפי שניתן לראות מרבית המדדים בעולם, להוציא סין, רשמו עליות חדות בהובלת מדד
דאו ג'ונס	5.6%	0.4%	13.7%	
נאסד"ק 100	8.5%	20.5%	53.8%	
DAX	10.4%	12.2%	20.3%	
FTSE 100	2.8%	2.4%	3.8%	

הסברים עיקריים לשינויים	2023	1-3/2023	1-3/2024	
נאסד"ק 100 שעלה ב 8.5% ומדד הניקיי היפני שזינק ב 20.6% בשל מעבר הבנק המרכזי שם למדיניות מוניטארית מצמצמת וזאת לראשונה אחרי עשרות שנים.	16.5%	13.1%	8.8%	CAC 40
	28.2%	7.5%	20.6%	NIKKEI 225
	(13.8%)	3.1%	(3.0%)	HANG SENG
מדדי אג"ח				
מרבית מדדי האג"ח רשמו עליות שערים במהלך הרבעון הראשון של השנה. הפחתת ריבית בנק ישראל בתחילת השנה בשילוב ירידת האינפלציה מעבר לציפיות וכניסתה לתוך יעד האינפלציה של בנק ישראל הביאו לעליה בציפיות להפחתת ריבית בנק ישראל במהלך השנה, לעליית שערים באג"ח הלא צמודות ולירידת מחירי אג"ח הצמודות.	3.8%	0.0%	0.6%	מדד אג"ח כללי
	6.3%	0.3%	1.9%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(0.4%)	0.7%	(0.5%)	ממשלתי צמוד
	2.3%	0.2%	0.8%	גילון
	4.1%	0.6%	1.0%	מק"מ
סביבה נומינלית				
החלשות השקל רק ב- 1% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות בתוך טווח יעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%) הביאו למדיניות מוניטארית מרחיבה של בנק ישראל, שבאה לידי ביטוי בהפחתת ריבית בנק ישראל ב- 0.25% מ 4.75% ל 4.50% בינואר 2024.	3.0%	1.2%	1.0%	אינפלציה
	3.63	3.62	3.68	שע"ח שקל/ דולר בתום התקופה
	3.1%	2.7%	1.5%	שיעור שינוי דולר
	4.75%	4.25%	4.50%	ריבית בנק ישראל בתום התקופה

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

- 3.2.1. לפרטים על אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", ולשינויים בדירוג האשראי של ישראל, ראו באור 1' לדוחות הכספיים.
- 3.2.2. על פי פרסום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל 2024 עלה ב- 0.8% וב- 12 החודשים שקדמו למועד כאמור ב- 2.8%. זאת, בניגוד לציפייה הרווחת בשוק לפיה הוערכה עלייה מותונה יותר במדד המחירים לצרכן בחודש אפריל 2024, והוערכה התמתנות באינפלציה ל- 2.5% לתקופת 12 החודשים שקדמו למועד האמור. העלייה המשמעותית במדד בחודש אפריל מוסברת בעיקר על ידי עליית מחיר הדלק וגם גורמים עונתיים כגון הלבשה, נופש ומחירי השכירות.
- 3.2.3. בחודש מאי 2024 החליטה הועדה המונטארית של בנק ישראל החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50% בפעם השלישית ברציפות. ההכוונה העתידית נותרה אף היא ללא שינוי, והיא כוללת הערכה כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה אל היעד, ליציבות בשווקים הפיננסים לפעילות הכלכלית ולמדיניות הפיסקאלית. ההחלטה להותיר את הריבית ללא שינוי נשענה על התבססות פרמיית הסיכון של המשק ברמה גבוהה יחסית על רקע ההרעה במצב הגיאוגרפי-פוליטי וזאת במקביל לעלייה בסביבת האינפלציה.

הערכות החברה בדבר ההשלכות והשפעות 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. ההערכות מבוססות, 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 נתוני רווח והפסד

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

מגזר פעילות ביטוח כללי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	שינוי %-ב	2023
פרמיות מורווחות ברוטו	156,634	134,323	17%	574,019
פרמיות מורווחות בשייר	71,917	40,884	76%	173,305
רווחים מהשקעות נטו	5,783	2,869	102%	23,441
סה"כ רווח בתחום הפעילות – ביטוח כללי	6,821	3,080	121%	21,340
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי				
רווחים מהשקעות נטו	266	114	133%	859
הוצאות הנהלה וכלליות	287	247	16%	986
הוצאות מימון	327	283	16%	1,080
סה"כ הפסד לא מיוחס למגזרי פעילות	(348)	(416)	(16%)	(1,207)
סה"כ				
סה"כ רווח כולל לפני מסים	6,473	2,664	143%	20,133
מסים על הכנסה	2,547	1,288	98%	8,260
רווח כולל לתקופה	3,926	1,376	185%	11,873

4.1.2. ניתוח מחזור הפרמיות רווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

הגידול בפרמיות ברוטו של ווישור ביטוח, הן בענפי רכב חובה והן ברכש רכוש, בתקופת הדוח נבעו בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת, וזאת במקביל לירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסויימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע מגידול בפרמיה ברוטו.

כמפורט לעיל, לצד קיטון בשיעור ביטוח משנה ברכב חובה וברכב רכוש בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח החברה פעלה לטיוב התיק, לרבות צמצום החשיפה בציים וקולקטיבים מסויימים והגדילה את חלק ביטוחי הפרט ביחס לחלק הציים והקולקטיבים.

הרווח הכולל לאחר מס ברבעון הראשון של תקופת הדוח הסתכם בכ- 3,926 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לאחר מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 1,376 אלפי ש"ח, עליה בשיעור 185%. הרווח (לפני מס) ברבעון הראשון של תקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 4,255 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ- 610 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) שעמדה בתקופת הדוח על סכום שלילי בשייר בסך של כ- 1,360 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 617 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 24,764 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 21,170 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 21,186 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 19,733 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות החברה.

*רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי: פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכויי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל.

החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאות מס בסך של כ- 2,547 אלפי ש"ח מול הוצאות מס בסך של כ- 1,288 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה 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.

4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		
2023	שינוי ב-%	2023	2024	
נכסים				
610,597	38%	524,625	723,149	השקעות פיננסיות
853,130	15%	769,043	887,772	נכסי ביטוח משנה
132,903	8%	115,085	124,449	מזומנים ושווי מזומנים
17,958	(26%)	23,488	17,465	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
29,795	18%	32,240	38,014	הוצאות רכישה נדחות
91,734	27%	88,962	113,250	נכסים אחרים
1,736,117	23%	1,553,443	1,904,099	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
64,741	27%	54,244	68,667	הון עצמי
1,100,873	29%	1,004,250	1,294,761	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
108,363	(4%)	115,796	111,547	זכאים ויתרות זכות
438,923	15%	351,701	404,842	פיקדונות מבטחי משנה
23,217	(12%)	27,452	24,282	התחייבויות אחרות
1,736,117	23%	1,553,443	1,904,099	סה"כ ההון וההתחייבויות

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,904,099 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 1,553,443 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2023, עליה של כ- 23%, וביחס לכ- 1,736,117 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, גידול בשיעור של כ- 10%.

4.2.2. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו שלושה חודשים ביום 31 במרץ			
	השינוי	2023	2024	
2023				
24,300	103%	2,983	6,049	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 6,049 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 2,983 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווחים מהשקעות בכל שנת 2023 הסתכמו בכ- 24,300 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות ראו סעיף 3 לעיל.

4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ-124,449 אלפי ש"ח, לעומת כ-132,903 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ-6,818 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ-1,519 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בסך של כ-117 אלפי ש"ח.

4.2.4. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) ומהון משני מורכב (הון רובד 2). ההון המשני המורכב גויס באמצעות הנפקת שלושה כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים שנוסחם נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתבי ההתחייבות הנ"ל כהון רובד 2. לפרטים ראו סעיף 4.2.4 לפרק ב' בדוח התקופתי, ובאור 17 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. לעניין הנפקת כתב התחייבות נדחה חדש בסך 20 מיליוני ש"ח לאחר תאריך הדוח ראו סעיף 6.2 וכן באור 18 לדוחות הכספיים.

4.2.5. התחייבויות אחרות, זכאים ויתרות זכות, פקדונות מבטחי משנה

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ-24,282 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-27,452 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2023 ולכ-23,217 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 31 במרץ 2024 מסתכמים בכ-20,153 אלפי ש"ח לעומת 26,385 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2023. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 6 ג' לדוחות הכספיים שלהלן. סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ-111,547 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-115,796 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2023 ולכ-108,363 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. סך פקדונות מבטחי משנה לתאריך הדוח הסתכמו בכ-404,842 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-351,701 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2023 ולכ-438,923 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, הקיטון בסעיף זה נובע מהגדלת חלק השייר של החברה בענפי הביטוח השונים והקטנת חלקם של מבטחי המשנה במקביל.

4.2.6. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.3. הון ודרישות הון

4.3.1. משטרי כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II – 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 ("הדירקטיבה" או "סולבנסי II"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה.

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום בהתאם לחוזר סולבנסי, כמפורט להלן ("הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("תקופת פריסה עד 2032").

(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

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

החברה קיבלה מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024, וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 31 בינואר 2024 העבירה החברה את הנתונים לרשות.

4.3.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

לפרטים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

4.3.4. 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 31 בדצמבר 2023, בדוח מבוקר, אשר מפורסם על ידה בסמוך לדוח זה (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
מבוקר (*)		
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
73,100	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
86,063	119,402	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(12,963)	(17,653)	עודף (גירעון) ליום הדוח
85%	85%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון
-	20,000	גיוס הון רובד 2 (***)
5,000	-	גיוס הון רובד 1
78,100	121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
(7,963)	2,347	עודף (גירעון) ליום פרסום הדוח
91%	102%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

יחס כושר פירעון כלכלי עם התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
73,100	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
76,649	113,432	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(3,549)	(11,683)	עודף (גירעון) ליום הדוח
95%	90%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
-	20,000	גיוס הון רובד 2
5,000	-	גיוס הון רובד 1
78,100	121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
1,451	8,317	עודף ליום פרסום הדוח
102%	107%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.
 (**) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 מפורסם באתר ווישור ביטוח במקביל לדוח זה.
 (***) לפרטים ראו סעיף 6.2 להלן.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
מבוקר (*)		
סף ההון (MCR)		
21,915	33,156	סף הון (MCR)
59,452	89,786	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 היתר, 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.

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, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

לפרטים ולהשלכות מלחמת חרבות ברזל על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1ב' (3) לדוחות הכספיים. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור ביטוח, בין היתר לאור חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של ווישור ביטוח וכן ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

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

4.4. ניתוח תוצאות וענפי הפעילות (ביטוח כללי)

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2023	2024	2023	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה						
69%	52.0%	403,951	7%	138,322	148,196	פרמיות ברוטו
57%	44.0%	105,202	172%	31,892	86,771	פרמיות בשייר
68%	67.0%	382,273	18%	90,570	107,173	פרמיות שהורוחו ברוטו
57%	54.0%	97,934	72%	22,896	39,414	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	17,121	93%	2,653	5,127	רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
31%	48.0%	201,530	2%	135,289	137,663	פרמיות ברוטו
42%	56.0%	79,145	116%	50,345	108,820	פרמיות בשייר
32%	32.0%	188,547	12%	43,061	48,393	פרמיות שהורוחו ברוטו
42%	46.0%	74,264	82%	17,756	32,272	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	101%	(19%)	106%	86%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	63%	12%	67%	75%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	119%	(17%)	123%	103%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	100%	(3%)	100%	97%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	4,531	301%	440	1,764	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
0%	0%	3,609	(1%)	987	975	פרמיות ברוטו
1%	0%	1,275	24%	353	436	פרמיות בשייר
0%	1%	3,199	54%	692	1,068	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	0%	1,107	0%	232	231	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(312)	438%	(13)	(70)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	609,090	4%	274,598	286,834	פרמיות ברוטו
100%	100%	185,622	137%	82,590	196,027	פרמיות בשייר
100%	100%	574,019	17%	134,323	156,634	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	173,305	76%	40,884	71,917	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	21,340	121%	3,080	6,821	הפעילות – ביטוח כללי בתחום כ רוח"סה

- (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.

4.4.1. רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מעליה בתעריפים ברכב חובה במקביל לקיטון מסויים בכמויות הרכבים המבוטחים במסגרת קולקטיבים מסויים. הגידול בפרמיות בשייר נבע מהגידול בפרמיה ברוטו, כמפורט לעיל ומקיטון בשיעור ביטוח משנה.

בתקופת הדוח נרשם רווח בסך של כ-5,127 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ-2,653 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של כ-93%. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ-3,561 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ-248 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ-1,360 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ-617 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר* בתקופת הדוח הסתכם בכ-15,545 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר* בסך של כ-13,637 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-12,619 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-11,849 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות החברה. *הרווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב מפרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית ומדד המוצגת לעיל.

4.4.2. רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת בכל סוגי הכיסויים בענף רכב רכוש. לצד זאת נרשמה ירידה בכמות כלי הרכב המבוטחים בקולקטיב עובדי מדינה. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מקיטון בשיעור ביטוח משנה.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ-1,764 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-440 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של כ-301%. הגידול ברווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור בשיעור התביעות ברוטו, בעיקר בשל עליית הפרמיה לאורך השנה האחרונה לצד ירידה מסוימת בתביעה הגלומה, וכן ירידה בשכיחות הגניבות ברבעון ביחס לאשתקד.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ-740 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ-525 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח החיתומי בשייר* בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-9,127 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-7,285 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות החיתומיות הושפעו, בין השאר, מעליית הפרמיה הממוצעת ובמקביל ירידה בעלות התביעות בתקופת הדוח. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ-8,103 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-7,370 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור הינו בהתאמה לגידול בפרמיות שהורווחו ברוטו.

*רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר.

ביטוח כללי אחר

בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-975 אלפי ש"ח ביחס לכ-987 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-1%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-70 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ-13 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

מכוח הנחיות הממונה על הביטוח ובהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק SOX (Sarbanes-Oxley ACT), החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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 ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 31 במרץ 2024, 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 תקופת הדוח

6.1. התקיימות חלק מהתנאים המתלים בקשר לעסקה למכירת החברה לאיילון ביטוח - לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1.6 לעיל, ובאור ד' לדוחות הכספיים.

נכון למועד הדיווח, השלמת העסקה עדיין כפופה לתנאים מתלים נוספים; לפיכך, אין וודאות ביחס להשלמת העסקה, ואין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה.

6.2. התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של החברה - ביום 23 במאי 2024 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה מיום 22 במאי 2024, בסך 20 מיליון ₪, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב ההתחייבות"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 23 במאי 2029, תשלם החברה תוספת ריבית שנתית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75%, שיתווספו ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2029 ועד 2032 (כולל), ככל שלא יבוצע פירעון מוקדם. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני רובד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם לערוב לפירעון המלא והמדויק של כל סכומי הריבית בגין ובקשר עם כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידי החברה. ביום 22 במאי 2024 דירקטוריון החברה האם אישר את העמדת הערבות לווישור ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

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

ניצן צעיר הריס, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח : 29 במאי 2024



פרק 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 31.03.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

29 במאי 2024

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

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2024 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

29 במאי 2024

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

29 במאי 2024

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



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים

ווֹיִשׁוּר חֲבֵרָה לְבִיטּוּחַ בַּע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרץ, 2024

תוכן העניינים

דף	
3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
7	דוחות ביניים על השינויים בהון
8-9	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
10-25	באורים לתמצית הדוחות הכספיים
26-29	נספח לתמצית הדוחות הכספיים



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

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 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי.

**סומך חייקין
רואי חשבון**

29 במאי 2024

ליום	ליום 31 במרץ		נכסים
	2023	2024	
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
16,579	19,029	15,877	נכסים לא מוחשיים
-	4,266	-	נכסי מסים נדחים
29,795	32,240	38,014	הוצאות רכישה נדחות
1,379	4,459	1,588	רכוש קבוע
853,130	769,043	887,772	נכסי ביטוח משנה
843	-	-	נכסי מסים שוטפים
64,260	25,297	47,544	חייבים ויתרות חובה
26,631	59,399	65,706	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות אחרות:
489,428	404,046	586,357	נכסי חוב סחירים
65,856	69,496	79,828	נכסי חוב שאינם סחירים
5,575	7,629	6,323	מניות
49,738	43,454	50,641	אחרות
610,597	524,625	723,149	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
132,903	115,085	124,449	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,736,117	1,553,443	1,904,099	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 31 במרץ		
31 בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
1	1	1	
69,000	69,000	69,000	
(4,260)	(14,757)	(334)	
64,741	54,244	68,667	
1,100,873	1,004,250	1,294,761	
692	717	710	
2,408	-	2,338	
-	350	1,081	
438,923	351,701	404,842	
108,363	115,796	111,547	
20,117	26,385	20,153	ב'6
1,671,376	1,499,199	1,835,432	
1,736,117	1,553,443	1,904,099	

הון:

הון מניות

פרמיה על מניות

הפסדים שנצברו

סך כל ההון**התחייבויות:**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בגין מסים שוטפים

פקדונות מבטחי משנה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2024				
תאריך אישור הדוחות הכספיים	פרופי דן עמירם יו"ר דירקטוריון	ניצן צעיר הרים מנכ"ל	זיו כהן משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	יוסי מולקנדוב מנהל כספים

לשנה	לשלושה חודשים		
שהסתיימה ביום 31	שהסתיימו ביום 31 במרץ		
בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
574,019	134,323	156,634	פרמיות שהורווחו ברוטו
400,714	93,439	84,717	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
173,305	40,884	71,917	פרמיות שהורווחו בשייר
24,300	2,983	6,049	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
39,671	9,477	8,346	הכנסות מעמלות
237,276	53,344	86,312	סך כל ההכנסות
584,290	137,732	153,971	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
453,883	107,491	96,298	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
130,407	30,241	57,673	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
72,440	16,990	18,107	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,077	2,743	3,079	הוצאות הנהלה וכלליות
3,219	706	980	הוצאות מימון
217,143	50,680	79,839	סך כל ההוצאות
20,133	2,664	6,473	רווח לפני מסים על הכנסה
8,260	1,288	2,547	מסים על הכנסה
11,873	1,376	3,926	רווח כולל לתקופה
37.3	4.2	11.9	רווח למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (הפסדים) שנצברו	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1	69,000	(4,260)	64,741
-	-	3,926	3,926
1	69,000	(334)	68,667

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ, 2024

הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (הפסדים) שנצברו	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1	64,000	(16,133)	47,868
(*)-	5,000	-	5,000
-	-	1,376	1,376
1	69,000	(14,757)	54,244

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

הנפקת הון מניות

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ, 2023

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (הפסדים) שנצברו	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1	64,000	(16,133)	47,868
(*)-	5,000	-	5,000
-	-	11,873	11,873
1	69,000	(4,260)	64,741

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

הנפקת מניות

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	2023	2024	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
18,702	(3,066)	(6,818)	א'	
(721)	(187)	(505)		
(3,702)	(810)	(1,014)		
(4,423)	(997)	(1,519)		
5,000	5,000	-		
(690)	(166)	(117)		
4,310	4,834	(117)		
18,589	771	(8,454)		
114,314	114,314	132,903		
132,903	115,085	124,449		

תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת**מזומנים נטו שימשו לפעילות שוטפת****תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

הנפקת חוץ

פירעון התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
11,873	1,376	3,926
(16,094)	(397)	(2,994)
(2,330)	(90)	(277)
(446)	(131)	(327)
(3,044)	(1,137)	(942)
1,210	321	296
7,021	1,679	1,716
294,538	197,915	193,888
(229,931)	(145,844)	(34,642)
(5,127)	(7,572)	(8,219)
8,260	1,288	2,547
(175,490)	(99,992)	(109,515)
222	57	-
(5,256)	(38,024)	(39,075)
(17,766)	21,197	16,716
127,388	40,166	(34,081)
15,691	23,574	3,309
(25)	-	18
10,694	(5,614)	(7,656)
1,076	172	28
9,485	2,454	1,628
(1,041)	(57)	(143)
(1,512)	(21)	(675)
18,702	(3,066)	(6,818)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

השקעות פיננסיות אחרות:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

שינוי בהתחייבויות פיננסיות

שינוי בפרמיות לגבייה

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בפקדונות מבטחי משנה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:**

דיבידנד שהתקבל

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מסים ששולמו

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

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

באור 1: - כללי
א.

תיאור כללי של החברה

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון משרות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי.

כתובת משרדה הרשום של החברה הינה אבא הלל 12, רמת גן (בית איילון ביטוח). החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, ווישור גלובלסק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, "גלובלסק" או "החברה האם"). בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלסק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח החברה עוסקת 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 וכן, ביטוח דירה של לוקחי משכנתא.

עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי החברה האם ועסקת קיסריה

ב.

ביום 30 ביוני 2022, דיווחה החברה האם, בין היתר, על השלמת עסקה אסטרטגית לרכישת גרעין השליטה (67.26%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר), ובשמה הנוכחי איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון" ו/או "איילון ביטוח"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), במסגרתה רכשה החברה האם 12,240,389 מניות רגילות של איילון ביטוח, בתמורה לכ- 448 מיליון ש"ח, ואשר בעקבותיה החברה האם הפכה לבעלת השליטה באיילון ביטוח ("ההסכם איילון" ו-"עסקת איילון").

עם השלמת עסקת איילון התקשרה החברה האם עם חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") שהשקיעה ורכשה מניות של החברה האם ("ההסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"), והצטרפה לקבוצת השליטה בחברה.

במסגרת ההסכם קיסריה נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה האם. להרחבה בדבר הסדר תיחום פעילות בהקשר לשליטה של החברה האם בשתי חברות ביטוח איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח, שחל לאחר השלמת עסקת איילון, ראו באור 28(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

בעלי השליטה וקבוצת השליטה

ג.

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה האם וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל החברה ומנכ"ל החברה האם), מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של חברת האם גלובלסק וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). קבוצת השליטה מחזיקה במישרין (כ- 79.25%). בעלי השליטה מחזיקים בהיתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברת האם, לחברה ולאיילון ביטוח (להלן: "קבוצת השליטה").

הסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, ע"י החברה האם

ד.

בחודש פברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה האם בהצעה לדירקטוריון איילון ביטוח, לנהל עמו משא ומתן בקשר לאפשרות מכירה של החברה לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם, באופן שלאחר ביצוע העסקה תחזיק איילון ביטוח ב- 100% מאמצעי השליטה בחברה במישרין.

ביום 14 במרץ 2024 נחתם ההסכם עם איילון למכירת מלוא האחזקות של החברה האם בחברה כאמור לאיילון ביטוח, שהינו גם מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ- 25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור), באופן שלאחר השלמת העסקה, ככל שיתמלאו התנאים המתלים להשלמתה (ואין וודאות לכך) תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה האם.

למיטב ידיעת החברה, ההסכם כולל מצגים והתחייבויות מצד החברה האם ומצד איילון ביטוח, ובכלל כן, בין היתר, מצגים ביחס לסמכותם להתקשר בהסכם, למניות הנמכרות ולמניות המוקצות והיותן נקיות וחופשיות, וביחס לדוחות הכספיים של החברה ונתונים אקטואריים שלה, וכן מצגים נוספים של החברה האם ביחס לחברה ופעילותה, לרבות לגבי מערכת הליבה הטכנולוגית של החברה והשימוש בה.

כמו כן למיטב ידיעת החברה, על פי תנאי ההסכם, לאחר השלמת העסקה החברה תמשיך לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על ידי ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה כפי שתאושרה על-ידיה מזמן לזמן. כמו כן, במועד השלמת העסקה, התחייבה החברה האם ובעלי השליטה היחידים בה, בהסדר תיחום פעילות חדש אשר יחליף ויתקן את הסדר תיחום הפעילות הקיים היום, אשר עיקריו להלן:

- פעילות בעלי השליטה המחייבת רישיון מבטח בישראל תבוצע באמצעות החברה ואיילון ביטוח, בלבד ;

- במקרה שהחברה האם תחזיק בהיתר בעלת השליטה באיילון ביטוח, היא, לרבות תאגידים בשליטתה, לא תקים פעילות חדשה (בין בהקמת תאגיד חדש ו/או מיזם משותף ו/או בכל דרך אחרת) בתחום הביטוח ו/או הפיננסים בישראל הנושאת את סימן המסחר "ווישור" (בעברית או באנגלית) או נגזרותיו, אלא בהסכמה מראש ובכתב של איילון ביטוח, וההתנגדות תהיה מטעמים סבירים בלבד.

יצוין כי כחלק מאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית באיילון ביטוח, כלל ההתקשרויות הקיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של החברה¹, בינה לבין החברה האם ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלמי מבעלי השליטה בה יש עניין אישי באישורן ("ההתקשרויות הנלוות"), אושרו כמקשה אחת, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שההתקשרויות הנלוות תהיינה בתוקף לתקופה נוספת של עד שלוש שנים החל ממועד השלמת העסקה.

¹ ובכלל זה זכויות השימוש והשירותים ביחס למערכת הליבה שבה ווישור ביטוח משתמשת

באור 1: - כללי (המשך)

ד. הסכם למכירת החברה לאילון ביטוח, ע"י החברה האם (המשך)

השלמת העסקה הותנתה וכפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים (שחלקם התממשו נכון למועד פרסום דוחות אלה כמפורט להלן), לרבות אישור העסקה ברוב מיוחד על-ידי האסיפה הכללית של אילון ביטוח בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, והכל בתוך ארבעה (4) חודשים ממועד החתימה על ההסכם (להלן: "מועד הסיום"), ובכפוף ליכולת החברה האם ואילון ביטוח להאריך את מועד הסיום בהתאם לקבוע בהסכם.¹

התנאים המתלים העיקריים לאישור ההתקשרות (שחלקם כבר התקבלו כמפורט להלן) הינם כדלקמן: אישור האסיפה הכללית להתקשרות של אילון ביטוח ברוב מיוחד על-ידי האסיפה הכללית של אילון ביטוח בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 (ביום 7 במאי 2024 התקבל אישור האסיפה הכללית של אילון ביטוח כאמור); קבלת אישור רשות התחרות (ביום 30 באפריל 2024 התקבל אישור רשות התחרות כאמור); קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לביצוע העסקה (לרבות תיקון להיתר השליטה בווישור ביטוח, באופן שישקף את מבנה השליטה בה לאחר השלמת העסקה); קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות; קבלת החלטת מיוסוי מרשות המסים (רולינג) לסיווג העסקה כ"מיווג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס)² (ביום 23 במאי 2024 התקבלה החלטת מיוסוי מרשות המסים (רולינג) כאמור).

התחייבותם של כל אחד מבין החברה האם ואילון ביטוח להשלמת העסקה, לפי העניין, תהא כפופה גם להתקיימות התנאים הבאים ביחס לצד השני (אלא אם יחליט לוותר על ההתקיימות כאמור): (א) נכונות מצגים; (ב) היעדר הפרה מהותית של ההסכם שלא תוקנה בהתאם למועדים הקבועים בהסכם; (ג) העדר שינוי מהותי לרעה בעסקיה, נכסיה או מצבה הפיננסי של החברה או אילון ביטוח (לפי העניין) בתקופה שהחל ממועד החתימה על ההסכם ועד למועד אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית של אילון ביטוח, כהגדרתו בהסכם. כן כפופה התחייבות החברה האם להשלמה בקבלת אישור מתאגיד בנקאי שהעמיד לחברה האם אשראי להתקשרות בעסקה ולהשלמתה (אישור כאמור ניתן על ידי התאגיד הבנקאי³). התחייבויות הצדדים כפופות גם להעדר מניעה משפטית, מכוח צו של בית משפט מוסמך או כל החלטה שיפוטית מחייבת אחרת שהיו תקפים במועד התקיימות אחרון התנאים המתלים האחרים ואשר אוסרים על השלמת העסקה.

נכון למועד הדיווח, השלמת העסקה עדיין כפופה לתנאים מתלים נוספים ואין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול, או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות מסיבות שאינן תלויות בחברה האם ואין בשליטתה.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. במתקפת הפתע נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה ונזק רב לרכוש. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ובחודש אפריל 2024 ישראל אף הותקפה לראשונה בטיילים וכטב"מים ישירות מאיראן ("המלחמה"). עם פתיחת המערכה הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

החברה כגוף מוסדי שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלת, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחותיה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה. החברה ממשיכה לעקוב אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.

נכון למועד הדוח, למלחמה שעודנה מתנהלת, השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, אזרחים המפונים מבתיים מישוים הקרובים לגבול הלחימה בדרום ובצפון מזה כ- 7 חודשים, נזקים כבדים לרכוש כתוצאה מירי טילים וכטב"מים שנמשך בצפון ובדרום, סגירה זמנית של עסקים, בעיקר ביישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, אתגרים בשרשרת ההובלה והאספקה (בין היתר בשל האיום החותי על ספינות תובלה באיזור), שגורמים לעלויות מחירים במוצרי צריכה ועוד. בנוסף, על ישראל מופעל לחץ בינלאומי לסיום המלחמה ממדינות רבות.

למלחמה, ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים. פרמיית הסיכון של המשק הישראלי עדיין נמצא ברמה גבוהה. מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (S&P ומודיס) הורידו את דירוג האשראי וכן כללו הצגת אופק "שלילי" לדירוג עתידי, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה מכך קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. להערכת החברה, לאור העובדה כי נכון לשלב זה עדיין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטות של הורדת הדירוג תשפיענה על המשק הישראלי המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. לפיכך, בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

¹ בהתאם להסכם, מועד הסיום יוארך אוטומטית ב-60 ימים נוספים במקרה בו לא יתקבל עד למועד הסיום איזה מהאישורים הרגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה (להלן: "מועד הסיום הנדחה"), וכן רשאיות החברה האם ואילון ביטוח, יחד, להסכים בכתב על דחיית מועד הסיום הנדחה.

² יצוין כי ביחס לכל אחד מהאישורים לעיל, קיום התנאי המתלה בדבר קבלתם, הוא קבלתם במתכונת שלא תכלול תנאים מכבידים מהותיים על מי מהצדדים להסכם כמוגדר בהסכם.

³ כנגד קבלת שעבוד שלילי על מחצית ממניות אילון ביטוח שיונפקו לטובת החברה האם במסגרת העסקה.

באור 1: - כללי

ה. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)הערכת השפעות עיקריות על החברה לאור המלחמה:

המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך הזמן שתמשך ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך). מעבר להשפעות הבטחוניות של המלחמה, למלחמה ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים ופרמיית הסיכון של המשק עדיין שוהה ברמה גבוהה. בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, קיימת תנודתיות בשווי השוק של ניירות ערך סחירים.

יצויין כי ממועד יום הדוח ועד לסמוך לפרסומו, לא ניכרת השפעה שלילית על תיק השקעות הנוסטרו של החברה.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים, ההשפעות השונות של המלחמה על פעילותה כמפורט לעיל והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה ושינויי הרגולציה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. בין היתר, כתוצאה מהתממשותם של גורמים שונים אשר אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות התמשכות המלחמה, התפתחותה לזירות נוספות, עוצמתה, הנחיות ממשלת ישראל, היקף גיוס המילואים, וקיומן של מגבלות על תעסוקה ותנועה במרחב הציבורי, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית בארץ כתוצאה מכך. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, השפעת גורמים אלו על פעילות החברה עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה מהתמשכות המלחמה ו/או התפתחותה לגזרות שונות וכן כתוצאה מההשפעות הגלובאליות וההשלכות הכלכליות שעוללות להיות להמשך הלחימה על המשק בישראל בכלל ועל החברה בפרט, ואינו בשליטת החברה.

ו. שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל

ראו באור ו' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

באור 1: - כללי (המשך)

		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.
נכסי ביטוח משנה	-	חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
תקנות דרכי השקעה	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקון.
בעלי עניין ובעלי שליטה	-	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
החברה ו/או ווישור	-	ווישור חברה לביטוח בע"מ.
איילון ביטוח (טרומ המיזוג)	-	איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)
איילון ביטוח	-	איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות ו/או איילון	-	איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה האם / גלובלטק	-	ווישור גלובלטק בע"מ (לשעבר הארט דיגיטל בע"מ)
יו. דיגיטל	-	יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	-	גלובלטק, החברה, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, weSure USA, WeSure Digital Insurance Services Inc, holdings Ltd ו- Insurtech Services (India) Private Limited.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	-	עתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
חוזי ביטוח	-	חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מסגרת הדיווח הכספי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (לעיל ולהלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על-ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברת ביטוח.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

המידע הכספי לתקופת הביניים אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במאי 2024.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח, על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשפיעים 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 הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. בהקשר זה ראו באור 8א' להלן, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, בין היתר, לאור השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה.

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 הפרשה 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 החליפין היציג של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.5	0.3	1.0	31 במרץ, 2024
2.7	1.1	1.2	31 במרץ, 2023

3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
-----	-----	-----	------------------------------------

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטת החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת ביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023 למעט האמור להלן:

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים, ראו באור 9 להלן.

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, התקן משנה את מבנה הדוחות על הרווח או הפסד. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

באור 4: - **מגזרי פעילות**

מגזר פעילות הינו רכיב פעילות של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי כמפורט להלן:

מגזר ביטוח כללי

בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים הכוללים ענפי חבויות אחרים, כלהלן:

- **ענף רכב חובה**
מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק 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 שלישי.
- **ענפי רכוש אחרים**
מתמקד בענף ביטוח דירות הכולל כיסוי נזק לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).
לחברה יש רישיון לשווק גם פוליסות לבתי עסק, אך היא טרם החלה לשווק מוצרים בתחום זה.

באור 4: -

מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	ביטוח כללי	סה"כ	לא מיוחס	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
148,196	137,663	975	286,834	-	286,834	286,834
61,425	28,843	539	90,807	-	90,807	90,807
86,771	108,820	436	196,027	-	196,027	196,027
47,357	76,548	205	124,110	-	124,110	124,110
39,414	32,272	231	71,917	-	71,917	71,917
4,932	834	17	5,783	266	6,049	6,049
7,157	1,052	137	8,346	-	8,346	8,346
51,503	34,158	385	86,046	266	86,312	86,312
111,144	41,531	1,296	153,971	-	153,971	153,971
77,944	17,334	1,020	96,298	-	96,298	96,298
33,200	24,197	276	57,673	-	57,673	57,673
11,070	6,883	154	18,107	-	18,107	18,107
1,549	1,220	23	2,792	287	3,079	3,079
557	94	2	653	327	980	980
46,376	32,394	455	79,225	614	79,839	79,839
5,127	1,764	(70)	6,821	(348)	6,473	6,473
1,094,691	196,754	3,316	1,294,761	-	1,294,761	1,294,761
284,178	121,596	1,215	406,989	-	406,989	406,989

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם

הורווחה בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות

מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין

חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים

ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי

ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין

חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות

רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה

לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,

ברוטו ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי

מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,

בשייר ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי

מבוקר)

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

31 במרץ, 2023					
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	ביטוח כללי	סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
138,322	135,289	987	274,598	-	274,598
106,430	84,944	634	192,008	-	192,008
31,892	50,345	353	82,590	-	82,590
8,996	32,589	121	41,706	-	41,706
22,896	17,756	232	40,884	-	40,884
2,295	567	7	2,869	114	2,983
7,937	1,435	105	9,477	-	9,477
33,128	19,758	344	53,230	114	53,344
91,850	45,520	362	137,732	-	137,732
73,604	33,614	273	107,491	-	107,491
18,246	11,906	89	30,241	-	30,241
10,560	6,189	241	16,990	-	16,990
1,289	1,181	26	2,496	247	2,743
380	42	1	423	283	706
30,475	19,318	357	50,150	530	50,680
2,653	440	(13)	3,080	(416)	2,664
816,402	185,531	2,317	1,004,250	-	1,004,250
175,260	59,188	759	235,207	-	235,207

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי

ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי

בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי

ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה

אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על

ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31

במרץ, 2023 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31

במרץ, 2023 (בלתי מבוקר)

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 שנתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2023					
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	ביטוח כללי	סה"כ	לא מיוחס
מבוקר					
אלפי ש"ח					
403,951	201,530	3,609	609,090	-	609,090
298,749	122,385	2,334	423,468	-	423,468
105,202	79,145	1,275	185,622	-	185,622
7,268	4,881	168	12,317	-	12,317
97,934	74,264	1,107	173,305	-	173,305
18,838	4,520	83	23,441	859	24,300
33,162	6,023	486	39,671	-	39,671
149,934	84,807	1,676	236,417	859	237,276
391,071	191,283	1,936	584,290	-	584,290
308,216	144,234	1,433	453,883	-	453,883
82,855	47,049	503	130,407	-	130,407
42,407	28,662	1,371	72,440	-	72,440
5,702	4,280	109	10,091	986	11,077
1,849	285	5	2,139	1,080	3,219
132,813	80,276	1,988	215,077	2,066	217,143
17,121	4,531	(312)	21,340	(1,207)	20,133
986,153	111,775	2,945	1,100,873	-	1,100,873
213,678	33,172	893	247,743	-	247,743

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023

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 רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני מורכב והון שלישי).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כשההתחייבויות 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 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%).

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

החברה מיישמת את החלופה הראשונה.

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

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

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

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

ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל בווישור ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה החברה להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 31 בינואר 2024 העבירה החברה את הנתונים לרשות כנדרש.

יחס כושר פירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023, שאושר ביום 29 במאי 2024, ליום פרסום הדוח לחברה עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה).

החישוב שערכה החברה בגין נתוני דצמבר 2023, נבדק בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים הודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים 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 העתיד של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפירוט נוסף, ראו דוח יחס כושר פירעון כלכלי שמפורסם באתר האינטרנט של ווישור ביטוח.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. מדיניות ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

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

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), שבהתאם לה 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 חשבונאי 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 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, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024, לאחר תקופת הדוח ("כתב ההתחייבות השלישי"), והכל כמפורט להלן:

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות הראשון או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנסי או יחס אחר שאושר הסולבנסי" או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, 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.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

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. החברה דיווחה את נתוני הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) במהלך חודש ינואר 2023.

בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה את הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום (להלן - "הוראות לשעת חירום") במסגרת ההוראות לשעת חירום, דחה הממונה את הדיווח בגין סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון ליום 31 במרץ 2024 ובגין הערכה צופה פני עתיד ותרמישים וניתוחי רגישויות ליום 1 בינואר 2025. החברה פעלה בהתאם לדחיה, ובינואר 2024 דיווחה את החלק האיכותי של הדיווח בלבד.

ד. כתבי התחייבויות נדחים

בהתאם לתנאי כתבי התחייבויות הנדחים שיש לחברה מול תאגידים בנקאיים, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשהיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לחברה רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי ששולמו עד למועד הדוח, וכן תשלומים עתידיים, אושרו על ידי הגורמים הרלוונטיים, ובכלל זה רשות שוק ההון, בכפוף להמצאת הנתונים הבאים לרשות: הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024 וכן תכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון של החברה, בשם לב לסיום תחולתן של הוראות המעבר בתום שנת 2024. ביום 31 בינואר 2024 העבירה החברה את הנתונים לרשות כנדרש.

באור 6: – מכשירים פיננסיים

א. היתרה בדוחות הכספים 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) מסווגים כהלוואות וחייבים ומוצגים בעלות מופחתת, מלבד אלו שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד במועד ההכרה לראשונה.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרץ, 2024			ליום 31 במרץ, 2024		
בדצמבר 2023	2023	2024	בדצמבר 2023	2023	2024
שווי הוגן			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
33,634	22,776	33,930	34,753	24,309	34,962
29,556	45,187	43,251	29,556	45,187	43,251
1,547	-	1,615	1,547	-	1,615
64,737	67,963	78,796	65,856	69,496	79,828

מוצגים כהלוואות וחייבים:

פקדונות בבנקים

הלוואות

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה

אגרות חוב

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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.

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

להלן טבלה המציגה את הנכסים המוחזקים אשר נמדדים בשווי הוגן בחלוקה לרמות במדרג השווי ההוגן:

ליום 31 במרץ, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
586,357	-	-	586,357
1,615	-	-	1,615
6,323	-	-	6,323
50,641	14,082	-	36,559
644,936	14,082	-	630,854

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ

ליום 31 במרץ, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
404,046	-	-	404,046
7,629	-	-	7,629
43,454	13,539	-	29,915
455,129	13,539	-	441,590

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)
ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
489,428	-	-	489,428
1,547	-	-	1,547
5,575	-	-	5,575
35,083	372	14,283	49,738
531,633	372	14,283	546,288

השקעות פיננסיות :

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

לא היו העברות מהותיות בין הרמות בתקופות לעיל.

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3 :
נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
השקעות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
14,283	14,283
(201)	(201)
14,082	14,082

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 31 במרץ, 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
השקעות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
13,064	13,064
475	475
13,539	13,539

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 31 במרץ, 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
השקעות אחרות	סה"כ
מבוקר	אלפי ש"ח
13,064	13,064
(718)	(718)
2,280	2,280
(343)	(343)
14,283	14,283

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד

השקעות בתקופה

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

* טכניקות הערכת שווי הוגן ותהליכי הערכה המיושמים בחברה :

בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע על ידי מערכי 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

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות:

הרכב ושווי בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
117	4,635	-
20,000	20,000	20,000
-	1,750	153
20,117	26,385	20,153

התחייבויות בגין חכירה *

כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי **

התחייבות פיננסית בגין נגזרים

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

(*) לא נדרש גילוי על שווי הוגן

(**) השווי ההוגן של כתבי ההתחייבות הנדחים לתאגיד בנקאי לעיל ליום 31 במרץ 2024 הינו כ- 19,072 אלפי ש"ח (ליום 31 במרץ 2023 הינו כ- 17,425 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2023 כ- 18,594 אלפי ש"ח).

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. 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 ובטיטות 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 הדיון. 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. תובענות ייצוגיות

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות לתקופת הדוח:

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן: "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). בשלב השני, במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית וככל שבקשת האישור מתקבלת והתובענה מאושרת, נדונה התובענה.

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

בתובענות ובבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והתובענות או הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, לפי העניין, תידחנה, או במקום בו לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי התובענה או הבקשות לאישור התובענה כייצוגית, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד החברה וחברות ביטוח נוספות	נטען כי במקרים רבים החברה, שלא כדין, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלו.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הניטען, זכאי לקבל מהחברה שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שהחברה דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	החברה לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 234 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח - החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 31 במרץ 2024 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בתקופת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח (אשתקד העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).
- ב. הסכם למכירת מניות החברה לאיילון ביטוח, ע"י החברה האם, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם, בהמשך לפניית דירקטוריון חברת האם לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן - לפרטים ראו באור 1(ד') לעיל.
- ג. מלחמת חרבות ברזל - לפרטים ראו באור 1(ה') לעיל.
- ד. שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל - לפרטים ראו באור 1(ו') לעיל.
- ה. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל) - ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך (לאותו מועד) בביטוח מקיף, צד ג' ורכב חובה בכ- 24,000 מבוטחים לעומת הערכה של כ- 39,000 מבוטחים (לאותו מועד) בהם זכתה החברה במכרז לשנת 2023.
- ו. התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וחברת האם ובהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי - ראו באור 30א לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.
- ז. התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של החברה - לאחר מועד הדוח, ביום 23 במאי 2024 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה מיום 22 במאי 2024, בסך 20 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב ההתחייבות"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 23 במאי 2029, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75%, שיתווספו ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2029 ועד 2032 (כולל), כלשלא יבוצע פירעון מוקדם. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם לערוב לפירעון כל סכומי הריבית בגין ובקשר עם כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידי החברה. ביום 22 במאי 2024 דירקטוריון גלובלטק אישר את העמדת הערבות לחברה.
- ח. שינויים בשיעורי המס - בחודש מרץ 2024 אישרה מליאת הכנסת את הצו הקובע את העלאת מס השכר והרווח מ-17% לשיעור של 18%, בכפוף לתנאים שנקבעו בעניין זה. ההשפעה של השינוי כאמור על יתרות סעיף ההתחייבויות בגין מסים נדחים הינה זניחה.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9

בנוסף לאמור בבאור 2(א') לעיל, ביום 1 ביוני 2023 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון שלישי" (להלן: "מפת הדרכים") המפרטת את אבני הדרך המרכזיות אותן חברה הביטוח בישראל נדרשות ליישם בתקופת ההיערכות עד למועד היישום של IFRS 17 במטרה להבטיח יישום מהימן ואיכותי של IFRS 17 במועד. אבני הדרך כוללות, בין היתר, היערכות לחישוב רכיב התאמת הסיכון (RA), גיבוש מדיניות חשבונאית ליישום IFRS 17 ו- IFRS 9, כמו גם דיווחים לרשות על סקרי השפעות כמותיות (QIS) ודרישות גילוי לציבור על השפעות אימוץ IFRS 17 ו- IFRS 9 בדוחות הכספיים, ביניים ושנתי, של שנת 2024.

החברה ממשיכה להיערך בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו במסגרת מפת הדרכים כאמור. כחלק מכך, החברה נמצאת בשלבי התאמה של-החישובים האקטואריים כדי להתאימם לדרישות התקן. כמו כן, בהתאם לנדרש במפת הדרכים, החברה נערכת להגשת ה-QIS עד ליום 31 ביולי 2024 שיכלול מידע כמותי על השפעות היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 למועד המעבר ולרבעון ראשון של שנת 2024.

להלן תיאור של עיקרי המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה:

1. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח וביטוח משנה, פיצול ואיחוד חוזים:

החברה לא זיהתה רכיבים המובחנים מחוזי הביטוח שנדרש להפרידם (כגון, נגזרים משובצים, רכיבי השקעה ושירותים ומוצרים אחרים).

בהתאם לעקרונות שפורסמו על ידי רשות שוק ההון, בכוונת החברה להתייחס לצרכים חשבונאיים לחוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה כחווה ביטוח יחיד באופן עקבי עם צורתם המשפטית, לרבות כתבי שירות, נספחים ורייזורים הנמכרים כחלק מהפוליסה, למעט בהתייחס לפוליסה הכוללת ביטוח רכב חובה לצד ביטוח רכב מקיף לגביה הכיסויים יטופלו לצרכי התקן כחוזי ביטוח נפרדים אף אם הם נמכרו ביחד למבוטח.

2. חלוקת חוזי ביטוח לתיקים:

בהתאם לתקן, קבוצות חוזי ביטוח נקבעות על ידי זיהוי תיקים של חוזי ביטוח, שכל אחד מהם כולל חוזים הכפופים לסיכונים דומים ומנוהלים יחד.

ככלל, החברה זיהתה את תיקי הביטוח בביטוח כללי באופן עקבי עם ההנחיות שקבעה רשות שוק ההון, כלהלן:

- רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
- רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
- מקיף דירות, כולל נספחי חבויות ואחרים לרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא.

כל תיק כאמור מחולק לקבוצות שנתיות (בחלוקה לשנות חיתום קלנדריות) וכל קבוצה שנתית מחולקת לשתי קבוצות רווחיות: (1) חוזים שהם מכבידים (onerous) במועד ההכרה לראשונה; (2) קבוצה של יתרת החוזים בתיק. יצוין כי החברה לא זיהתה חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שהם יהפכו למכבידים לאחר מכן.

3. גבולות חווה:

תזרימי המזומנים הם בגבולות החווה אם הם נובעים מזכויות ומחויבויות ממשיות הקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם את הפרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק שירותים (כיסוי ביטוח). ככלל, גבולות החווה של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה זהים לגבול החווה המשפטי.

תזרימי המזומנים שבגבולות החווה יכללו, בין היתר, הוצאות המיוחסות במישרין לחוזי הביטוח. לפיכך, עלויות פיתוח מוצר, עלויות הכשרה ועלויות ניהול השקעות – לא יכללו בהוצאות המיוחסות לחוזי ביטוח ויוכרו ברווח והפסד עם התהוותן.

הקצאת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים של חוזי ביטוח תיעשה רק במקרים בהם החברה מצפה להשיב את התזרימים המתחייבים באמצעות החידושים של אותם חוזים ובהתבסס על האופן בו החברה מצפה שיושבו.

4. גישת המדידה:

ככלל, קיימים שלושה מודלי מדידה לחוזי ביטוח בתקן: המודל הכללי (GMM) המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן; גישת העמלה המשתנה (VFA) המהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM ומיושמת על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה; וכן, גישת הקצאת הפרמיה (PAA) המהווה פישוט של המודל הכללי ומיושמת על חוזי ביטוח בעלי תקופת כיסוי של עד שנה או כאשר לא צפוי שהתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי. גישה זו דומה במהותה (עם התאמות מסוימות) לאופן חישוב עתודת הפרמיה שטרם הורווחה (UPR) הנהוגה תחת IFRS 4.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)**4. גישת המדידה (המשך):**

בכוונת החברה ליישם את גישת הקצאת הפרמיה (PAA) עבור כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי שתקופת הכיסוי שלהם הינה עד שנה. כמו כן, עבור חוזי ביטוח משנה המוחזקים על ידי החברה שתקופת הכיסוי בהם עולה על שנה החברה מבצעת מבחן כשירות ליישום גישת הקצאת הפרמיה (PAA Eligibility). החברה צופה כי כל חוזי ביטוח המשנה יעמדו במבחן הכשירות ומשכך ימדדו בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה.

5. מתודולוגיית קביעת התאמת הסיכון (RA):

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) של קבוצת חוזי ביטוח, הנקבע בנפרד מאומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), הינו הפיצוי הנדרש בגין נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי. לצורך קביעת התאמת הסיכון (RA) בכוונת החברה להחיל את שיטת הנוהג המיטבי, בהתאמות הנדרשות, באופן עקבי עם הנחיות רשות שוק ההון.

6. המתודולוגיה לקביעת עקומי ריבית ההיוון:

בכוונת החברה לקבוע את עקום ההיוון לרבות פרמיית אי הניזילות בהתאם לגישת ה"מלמטה למעלה" (UP-BOTTOM) בהתאם להוראות רשות שוק ההון.

7. הוראות מעבר:

החברה בתהליך מיפוי ובחינת השלכות בקשר עם יישום הוראות מעבר של IFRS 17. בהתאם לבחינה זו החברה צופה ליישם את התקן למפרע באופן מלא (Full Retrospective Approach) לגבי כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה.

מדידת השקעות בנכסים פיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

בהתאם ל-IFRS 9, במועד ההכרה לראשונה נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר – השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר – השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג של השקעות במכשירי חוב ייעשה על בסיס הקריטריונים של המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ושל מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

כמו כן, IFRS 9 מצג מודל חדש להכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים – מודל הפסדי האשראי הצפויים (Expected Credit Loss) על פיו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים בכל עת ולעדכןם בכל מועד דיווח על מנת לשקף את השינויים בסיכון האשראי של המכשיר הפיננסי, וזאת בשונה מהמודל הקיים תחת IAS 39 – מודל ההפסד שהתרחש (Incurred Loss Model) על פיו הפסדי האשראי מוכרים רק בקרות 'אירוע הפסד'.

בהתאם להתייחסות רשות שוק ההון לנושא במסגרת "קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל – טיוטה 4" שפורסם ביום 14 בדצמבר 2024, בכוונת החברה לסווג את הנכסים הפיננסיים לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח או הפסד (FVTPL), ככל שניתן. החברה צופה כי מרביתן המוחלט של ההשקעות במכשירי חוב ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומשכך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי צפויה להיות לא מהותית.

מודל המדידה**1. המודל שהתקן כולל למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח החל על הפעילות הנוכחית של החברה:****גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA**

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח החברה מתאימה את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, החברה תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מידי דוח רווח והפסד. החברה צופה כי חוזי ביטוח כללי בהן היא פעילה יימדדו תחת מודל ה-PAA.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ, 2024			נכסי חוב סחירים (1) נכסי חוב שאינם סחירים (*) מניות (2) אחרות (3) סה"כ
סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
586,357	-	586,357	
79,828	78,213	1,615	
6,323	-	6,323	
50,641	-	50,641	
723,149	78,213	644,936	

ליום 31 במרץ, 2023			נכסי חוב סחירים (1) נכסי חוב שאינם סחירים (*) מניות (2) אחרות (3) סה"כ
סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
404,046	-	404,046	
69,496	69,496	-	
7,629	-	7,629	
43,454	-	43,454	
524,625	69,496	455,129	

ליום 31 בדצמבר, 2023			נכסי חוב סחירים (1) נכסי חוב שאינם סחירים מניות (2) אחרות (3) סה"כ
סה"כ	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
489,428	-	489,428	
65,856	64,309	1,547	
5,575	-	5,575	
49,738	-	49,738	
610,597	64,309	546,288	

(*) ראו באורב'1 לעיל.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרץ, 2024	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
434,950	430,696
158,757	155,661
593,707	586,357
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 במרץ, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
279,967	271,377
141,017	132,669
420,984	404,046
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
334,340	332,693
161,481	156,735
495,821	489,428
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)(2) מניות

ליום 31 במרץ, 2024	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,323	5,500
6,323	5,500
-	

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 במרץ, 2023	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
7,629	8,412
7,629	8,412
-	

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
5,575	5,107
5,575	5,107
-	

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)(3) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ, 2024	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
32,917	36,559
12,708	14,082
45,625	50,641
	-

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 במרץ, 2023	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
29,955	29,915
10,771	13,539
40,726	43,454
	-

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
32,886	35,083
12,708	14,655
45,594	49,738
	-

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)



פרק ד'

דוח כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2023

עמוד

5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
13	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
14	סעיף 6 - סף הון (MCR)
15	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 8 -תנועה בעודף ההון
17	סעיף 9 -מבחני רגישות
17	סעיף 10 -מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
18	סעיף 11 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד

הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של ווישור חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן - "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן - "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 2020-1-15 מתאריך 14 באוקטובר 2020 על נספחיו ותיקוניו (להלן - "ההוראות").

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

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

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

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1 (ד) (2) - הערות והבהרות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 29 במאי 2024

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות

א. רקע ודרישות גילוי

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

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק **העצמי הקיים וההון הנדרש**.

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

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

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

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

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

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

- (1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024 לא יפחת מ- 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 90%).
- (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) ביום 31 בדצמבר 2023 הסתיימה תקופת המעבר בגין דרישת ההון המוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות (התאמת תרחיש מניות).

מידע צופה פני עתיד

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

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

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד 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 בהנחות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

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

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

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

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2023.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות- ראו פירוט בדוחות החברה (דוח דירקטוריון ודוח כספי לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 במרץ 2024). למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

- ג) בשנת 2025 יכנס לתוקף תקן IFRS 17 קיימת אי וודאות לגבי אופן השפעתו על סולבנסי (טרם פורסמו הנחיות בנושא).
- ד) בחודש מרס 2024 אישרה הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד - 2024 (להלן – הצו) אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר, 2025 השיעור של מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששולם והרווח שהפיק וזאת במקום השיעור של 17% שקיים כיום.
- ההשפעה על המיסים הנדחים של החברה אינה מהותית.

3. מלחמת חרבות ברזל-

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. במתקפת הפתע נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה ונזק רב לרכוש. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ובחודש אפריל 2024 ישראל אף הותקפה לראשונה בטיילים וכטב"מים ישירות מאיראן ("המלחמה"). עם פתיחת המערכה הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

ווישור ביטוח, אשר מספקות שירותים חיוניים לציבור הישראלי פועלות, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחותיהן, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה. החברה עודנה עוקבת אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.

נכון למועד הדוח, למלחמה שעודנה מתנהלת, השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, אזרחים המפונים מבתיהם מישובים הקרובים לגבול הלחימה בדרום ובצפון מזה כ- 7 חודשים, נזקים כבדים לרכוש כתוצאה מירי טילים וכטב"מים בצפון ובדרום, סגירה זמנית של עסקים, בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, קשיים בשרשרת ההובלה והאספקה (בין היתר בשל האיום החות'י על ספינות תובלה), ועליות מחירים במוצרי צריכה.

למלחמה, ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים. פרמיית הסיכון של המשק עדיין שווה ברמה גבוהה. מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (S&P ומודיס) הורידו את דירוג האשראי וכן כללו הצגת אופק "שלילי" לדירוג עתידי, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. לפיכך, בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום בדצמבר 2022	ליום בדצמבר 2023	
מבוקר *		
אלפי ש"ח		
73,100	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
76,649	113,432	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
(3,549)	(11,683)	עודף (חוסר)
95%	90%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

גיוס של מכשירי הון **	
5,000	20,000
78,100	121,749
1,451	8,317
102%	107%
	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 16 במאי 2024 אישר דירקטוריון חברת האם ודירקטוריון החברה גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח. מכשיר ההון הונפק בפועל ביום 23 במאי 2024. למידע נוסף, ראו סעיף 10 להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחול"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הונית בקשר עם גיוס הון משני ראו פירוט לעיל.

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות בשייר וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה ומנגד הגדילו במעט את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל סיכון תפעולי וכן גידול ברכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, (ליום 31 בדצבר 2022, בנוסף ללא התאמת תרחיש מניות) ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיפים 10-11 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
מבוקר	
אלפי ש"ח	
21,915	33,156
59,452	89,786

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	מאזן כלכלי	מאזן כלכלי
מאזן כלכלי	מאזן כלכלי	מאזן כלכלי	מאזן כלכלי
מבוקר			
אלפי ש"ח			

2,335	19,898	4,125	16,579	2
-	5,554	-	-	
-	24,668	-	29,795	3
4,593	4,593	1,379	1,379	
585,015	623,199	785,119	853,130	
67,869	67,869	91,734	91,734	
337,854	337,854	489,428	489,428	
43,748	45,375	64,737	65,856	4
7,529	7,529	5,575	5,575	
32,996	32,996	49,738	49,738	
422,127	423,754	609,478	610,597	
114,314	114,314	132,903	132,903	
1,196,253	1,283,849	1,624,738	1,736,117	

55,069	47,868	83,155	64,741
55,069	47,868	83,155	64,741

739,196	806,335	990,475	1,100,873	1,5
18,055	-	28,371	-	1
2,257	-	14,649	2,408	6
357,756	403,757	488,685	547,286	7
1,088	1,088	692	692	
22,832	24,801	18,711	20,117	8
1,141,184	1,235,981	1,541,583	1,671,376	
1,196,253	1,283,849	1,624,738	1,736,117	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מסים נדחים, נטו

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראו סעיף 2ב'

מרווח סיכון (RM)

התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות אחרות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין 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 הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב תעודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 26 (ד) לדוחות השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

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

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים. ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה). ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- 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.
- 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:

- נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך את הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזה הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזה ביטוח.
- נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות ששיקרו הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלות המופחתת.
- התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(7) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.

(8) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
990,475	785,119	205,356

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
739,196	585,015	154,181

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
101,749	18,594	83,155
101,749	18,594	83,155

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

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
73,100	18,031	55,069
73,100	18,031	55,069

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

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
	מבוקר
	באלפי ש"ח
55,069	83,155
55,069	83,155
18,031	18,594
18,031	18,594
73,100	101,749

הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי
סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות 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 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
דרישת הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	
22,538*	22,056
8,131	11,264
54,907	93,736
85,576	127,056
(17,033)	(19,290)
1,168	2,063
69,711	109,829
21,197	29,714
(5,742)	(20,141)
85,166	119,402
90%	95%
76,649	113,432

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)

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

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

* בחישוב ליום 31 בדצמבר 2022 הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק כולל התאמת תרחיש מניות

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

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליתרה בשנה קודמת, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות בשייר על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש, ובהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לשנת 2024 לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה לשנת 2024.
- 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.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. ליום 31 בדצמבר 2023 השיעור הינו 95% (ליום 31 בדצמבר 2022 – 90%).
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכונים שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA).

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
מבוקר	
באלפי ש"ח	
21,915	33,156
19,162	28,358
34,492	51,044
21,915	33,156

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
101,749	18,594	83,155
(11,963)	(11,963)	-
89,786	6,631	83,155

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

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

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
73,100	18,031	55,069
(13,648)	(13,648)	-
59,452	4,383	55,069

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

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

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2023

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,018,846	-	-	-	-	1,018,846
83,155	-	-	-	-	83,155
101,749	-	-	-	-	101,749
113,432	-	-	(5,970)	-	119,402

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח
הסיכון (RM)
הון רובד 1 בסיסי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר
פירעון
הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר					
אלפי ש"ח					
757,252	-	-	-	-	757,252
55,069	-	-	-	-	55,069
73,100	-	-	-	-	73,100
76,649	-	(897)	(8,517)	-	86,063

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח
הסיכון (RM)
הון רובד 1 בסיסי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר
פירעון
הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – תנועה בעודף ההון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון SCR	עודף (גרעון) הון
מבוקר		
אלפי ש"ח		
73,100	76,649	(3,549)
-	9,414	(9,414)
73,100	86,063	(12,963)
ליום 1 בינואר 2023 נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות		
ליום 1 בינואר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות		
6,671	45,014	(38,343)
20,845	2,677	18,168
-	-	-
5,000	-	5,000
(3,867)	(14,352)	10,485
101,749	119,402	(17,653)
-	(5,970)	5,970
101,749	113,432	(11,683)
השפעת פעילות תפעולית (א) השפעת פעילות כלכלית (ב) עסקים חדשים (ג) השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) (ד) השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 ליום 31 בדצמבר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023		

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

- 1) התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח.
- 2) סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח.
- 3) שינוי בכללי רגולציה
- 4) שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם
- 5) עדכוני מודל.
- 6) חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי שנחתמו בשנת הדוח.
- 7) השקעה בנכסים לא מוחשיים.
- 8) שינויים אחרים שאינם כלולים בסעיפים האחרים.

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

- 1) שינויים בשוויים של נכסי השקעה.
- 2) שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA.
- 3) השפעת האינפלציה.
- 4) השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון לרבות השפעה על שווי הוגן של פיקדונות מבטחי משנה.

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

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2023.

סעיף 9 – מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח.

ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינו כולל השפעות משניות או נגזרות על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של תוצאות מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2023 השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודות אחוז)	
ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)	(2%)
ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים (2)	(5%)
ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (3)	(11%)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- (1) ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM. בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערך של ההתחייבויות הביטוחיות בשייר וגידול בערך של ההתחייבויות בגין פיקדונות מבטחי משנה.
- (2) ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים - מבחן הרגישות גרם לקיטון של סך הנכסים ההוניים בתיק הנוסטרו.
- (3) ירידה בכיסוי ביטוח המשנה בענפי הפעילות של החברה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

סעיף 10 – 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.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), שבהתאם לה 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 חשבונאי 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 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, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024, לאחר תקופת הדוח ("כתב ההתחייבות השלישי"), והכל כמפורט להלן:

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות הראשון או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, בכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנטי או יחס כושר פירעון כלכלי ("יחס הסולבנטי") או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנטי, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנטי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנטי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנטי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנטי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצע 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.

ביום 23 במאי 2024, לאחר מועד המאזן ולפני פרסום דוח יחס כושר פירעון זה, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של החברה בהתאם לאישור הממונה מיום 22 במאי 2024, בסך 20 מיליון ₪, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב ההתחייבות"). כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל.

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

סעיף 11 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניית:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
מבוקר	
אלפי ש"ח	

73,100	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
86,063	119,402	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
(12,963)	(17,653)	עודף (גרעון)

85%	85%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		א. השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

5,000	20,000	גיוס של מכשירי הון
78,100	121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(7,963)	2,347	עודף (גרעון)
91%	102%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
105%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(12,266)	(3,623)	עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הוניות בקשר עם הנפקת מניות לחברה האם תמורת מזומן ראו פירוט בסעיף 2 לעיל.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. 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.

29 במאי 2024

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אביב שנצר
מנהל סיכונים