



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 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 30 ביוני 2024

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 5

2.3 הליכים משפטיים 5

2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח 6

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית 9

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות 9

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח 10

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד 11

4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד 11

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי 12

4.3 הון ודרישות הון 14

4.4 ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי) 17

5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי 20

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 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 בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ("תקופת הדוח"), דו"ח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס בעיקר לנתונים ולשינויים שחלו בתקופה ממועד הדו"ח השנתי האחרון, ליום 31 בדצמבר 2023, ועד ליום 30 בספטמבר 2024, וכן לאירועים לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, 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, וכמו כן הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ ו-30 ביוני 2024. 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 וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), האמור בתקנות 8(ב), א' 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 ימשך 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 צויין 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 ("היברידיים"). ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח משרות 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 איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון") או "איילון ביטוח" או "החברה האם", וזאת לאחר שביום 1 ביולי 2024 הושלמה העסקה למכירת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה לאיילון שהינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. לעניין התקשרות בין ווישור גלובלטק ("גלובלטק" ו/או "ווישור גלובלטק") לבין איילון למכירת מלוא החזקותיה בחברה לאיילון, כנגד הקצאת מניות איילון לווישור גלובלטק ראו סעיף 2.1.6 להלן.

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

נכון למועד פרסום הדוח, איילון מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה (100%), כאשר איילון והחברה הינן חלק מקבוצת ווישור גלובלטק, שבעלי השליטה בה הינם, מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה (כ- 75.62%)¹ ("בעלי השליטה"), וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה משרות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לגלובלטק, איילון ביטוח והחברה, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה"). לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו סעיפים 1.1 ו-3.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

להרחבה בדבר עסקת איילון² ועסקת קיסריה³, והשקעת משקיעים פרטיים במניות גלובלטק ראו סעיף 1.1.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 11 בדוחות 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 ובתי עסק. 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, שנת 2024 ושנת 2025⁴.

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 128(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

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

² עסקה לרכישת גרעין השליטה (67.24%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר) על ידי חברת האם ("הסכס 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", "הסכס קיסריה" ו-"עסקת קיסריה").

⁴ לפרטים אודות זכיית החברה במכרז החשכ"ל לשנת 2025 ראה סעיף 2.1.3 לדוח זה, ובאור 128(2) 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 1'ה' לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2. **השפעת אינפלציה, עליית שיעור הריבית- לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.2 להלן.**
- 2.1.3. **זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) - ביום 19 בספטמבר 2024 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה נבחרה החברה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (זו השנה הרביעית). הביטוח יכנס לתוקף החל מ-1 בינואר 2025. לעניין זה ראו באור 1'ה' לדוחות הכספיים.**
- 2.1.4. **התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וגלובלטק, ובהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי - לפרטים בעניין זה ראו באור 30'א' 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 ובחולון.**
- 2.1.6. **השלמת העסקה למכירת מניות החברה לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לגלובלטק –** למיטב ידיעת החברה, ביום 14 במרץ נחתם הסכם בין גלובלטק לאיילון, למכירת מלוא האחזקות של גלובלטק בחברה, לאיילון, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון לגלובלטק, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) (בהתאמה: "העסקה", "ההסכם"). ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות גלובלטק בחברה לאיילון ביטוח, במסגרת השלמת העסקה הקצאה איילון לגלובלטק 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), כך שלאחר השלמת העסקה גלובלטק החזיקה בכ-73.88% מהון המניות של איילון, וזאת כנגד העברת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה בה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה לאיילון. יצוין כי נכון למועד הדוח, גלובלטק מחזיקה ב-76.13% מהון המניות של איילון בעקבות המרה של 40 מיליון ש"ח מתוך כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1), שאיילון התחייבה בו כלפי גלובלטק, למניות איילון ביטוח. לפרטים בעניין ההמרה, ראו באור 1'ד' לדוחות הכספיים שלהלן.
- לאחר השלמת העסקה החברה ממשיכה לפעול כחברת ביטוח עצמאית בתחומי פעילותה, וזאת בהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה שאושרה. החברה תפעל בעתיד בהתאם לאסטרטגיה ולתוכניות העסקיות שיואשרו מעת לעת. לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה גלובלטק 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 30 באפריל 2024 (אסמכתא: 01-0041536-2024), ביום 7 במאי 2024 (אסמכתא: 01-048051-2024), ביום 26 במאי 2024 (אסמכתא: 01-053775-2024), ביום 27 ביוני 2024 (אסמכתא: 01-65832-2024) וביום 2 ביולי 2024 (אסמכתא: 01-067413-2024), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 1.1 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023, ובאור 1'ד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.7. **התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של החברה ואישור דירקטוריון החברה האם גלובלטק, להעמיד ערבות לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב ההתחייבות הנדחה כאמור - לפרטים ראו באור 18'ה' לדוחות הכספיים.**
- 2.1.8. **התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה- לפרטים בעניין זה ראו באור 8'ח' לדוחות הכספיים.**
- 2.1.9. **חילופי מנכ"ל בחברה – ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת השינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של החברה החל מ-1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, אחד מבעלי השליטה, לדירקטוריון החברה, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה.**
- בישיבת הדירקטוריון של החברה מאותו היום, מונה רו"ח עמית אורון (שכיהן באותה עת כמשנה למנכ"ל בחברה), כמנכ"ל החברה החדש, כפוף לאישור הממונה. ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה, כי אינו מתנגד למינויו של רו"ח אורון כמנכ"ל החברה ועם קבלת ההודעה, מינויו נכנס לתוקף.
- בהמשך להתחייבות שנתן מר צעיר הרים במסגרת ההסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, כאמור לעיל, וכפי שאושר על ידי המוסדות הרלוונטיים, גם לאחר סיום כהונתו כמנכ"ל החברה, מר צעיר הרים ממשיך לתת לה שירותי ליווי, ייעוץ ותמיכה, ככל שיידרשו לה ובתיאום עמה. לפרטים בעניין זה ראו באור 18'ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.10. **ביום 28 בספטמבר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הנ"ל, ביום 2 באוקטובר 2024, לאחר תקופת הדוח, הודיעה חברת דירוג האשראי S&P על הורדת**

דירוג מיידית של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים.

לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 6 להלן.

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

2.2.1 לענין חילופי מנכ"ל החברה ראו סעיף 2.1.9 לעיל.

2.2.2 לענין מינויים של ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר איילון ביטוח ושל מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח, כדירקטורים בחברה, ראו סעיף 6.1 להלן.

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 להערכת החברה חלים /או עשויים לחול ולהשפיע מהותית על עסקי החברה (אלא אם נזכרו בדוח התקופתי ולא חל בהן שינוי מהותי מאז אותו אזכור):

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור - קובץ מעודכן לדיווח עבר שנת 2023. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + קובץ דיווח.	ינואר 2024	בחודש ינואר 2024 פורסם חוזר איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור - קובץ מעודכן לדיווח עבר שנת 2023.
חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל)	ינואר 2024	בחודש ינואר 2024 פורסם חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל) שלהלן עיקריו: סעיף 15א(א) לחוק - קובע שבשל מלחמת חרבות ברזל לא תבוא במניין תקופת ההתיישנות חצי שנה שתחילתה ביום 7.10.2023 וסיומה ביום 6.4.2024, כך שתקופת ההתיישנות הוארכה בפועל ל - 7 וחצי שנים במקום 7 שנים עליהן מדבר החוק. סעיף 15א(ג) לחוק - קובע שגם אם הסתיימה תקופת ההתיישנות בתוך חצי השנה הנ"ל, למעשה התביעה לא התיישנה ולא סופרים את התקופה של חצי השנה הנ"ל, כך שגם במקרה זה ניתנה ארכה של עד חצי שנה ל - 7 השנים שעליהן מדבר החוק.
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.
תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין ניהול נכסי השקעה – כללי השקעת נכסי חברת ביטוח		בחודש ספטמבר 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לענין ניהול נכסי השקעה- כללי השקעת נכסי חברת ביטוח. החוזר פורסם בנוסף לפרסום התקנות ומטרתו היא לעדכן את פרק 4, חלק 2, שער 5 לחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה". עיקר השינויים הם עדכון חלקים בחוזר שמתיחסים לתקנות כללי השקעה, עקב ביטול תקנות הפיקוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח (תקנות ההון) וכן לבצע התאמה להוראות הסולבנסי. התוסף סעיף הכולל הוראות לענין התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח, בהתאמות הנדרשות (במקום החלקים שהיו בתקנות ההון). בנוסף, לאור ההיערכות ל-IFRS17 נדרש להתאים את הוראות הדין הקיימות לענין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד היישום, ובפרט לענין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים, וזאת במטרה לאפשר המשך עמידה בהוראות הדין האמורות לאחר היישום. לפיכך, נוסף לפרק נספח הקובע הוראות ייחודיות לחברת ביטוח המיישמת את התקן ומנגד יבוטלו ההוראות המקבילות בנושאים אלו אשר קיימות היום בהוראות הדין.
מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 IFRS – חוזי ביטוח – עדכון רביעי – חוזי ביטוח	אוגוסט 2024	בחודש אוגוסט 2024 פורסם עדכון רביעי למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח במסגרתו עודכנו הוראות הדיווחים להגשה לרשות של סקרי השפעה כמותית QIS2 ו-QIS3, יחד עם עדכון קבצי הדיווח הנדרשים. כמו כן, בשל שינויים אלו הדרשה להכללת גילוי כמותי אודות מועד המעבר בדוחות הרבעון השלישי של שנת 2024 הפכה לדרישה בלתי מחייבת.

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
תיקון מס' 13 לחוק התשס"א – 1981 הגנת הפרטיות, התשס"א – 1981	אוגוסט 2024	בחודש אוגוסט 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לחוק הגנת הפרטיות. התיקון כולל שינויים מהותיים בדיני הפרטיות בישראל ומטרותיו העיקריות הינן התאמת חקיקת הפרטיות לאתגרים הקשורים להגנה על מידע אישי במאגר מידע, תוך שיפור יכולת האכיפה הנתונות לאורגנים השונים מכוח החוק, אשר אמונים על אכיפתו. התיקון עתיד להכנס לתוקף שנה מיום פרסומו- אוגוסט 2025.
נושאים כלליים – טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 IFRS - טיטות 8	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסמה טיטות בנושא סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי IFRS17. עיקרי השינויים בטיטות הינם: 1. עודכן מועד היישום לראשונה של התקן 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 מחדל (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 והנחיות נוספות.
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה)	מאי 2024	בחודש מאי 2024 פורסמו טיטות 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 לייבור לריבית SOFR אך אינן משנות את מנגנון החישוב.
סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 IFRS - טיטות 9	יוני 2024	בחודש יוני 2024 פורסמה טיטות מס' 9 בנושא סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי. הטיטות כוללת עדכון להנחיות ביחס למדידה במועד המעבר ולפרמיית אי נזילות. הטיטות מעדכנת את הנספח לטיטות חוזר ביטוח 2020-120 שפורסמה בתאריך 25/10/2020 ועודכנה לאחר מכן.
סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 IFRS בישראל – טיטות 10	אוגוסט 2024	בחודש אוגוסט 2024 פורסמה טיטות בנושא סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) – טיטות 10 במסגרת הטיטות עודכנו, בין היתר, ההנחיות ביחס לפרמיית אי נזילות, להתאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA).
קובץ שאלות ותשובות ליישום תקני דיווח כספי בינלאומי מספר 17 IFRS, 9 ו-1 בישראל – טיטות 5	אוגוסט 2024	בחודש אוגוסט 2024 פורסם קובץ שאלות ותשובות של רשות שוק ההון בנוגע ליישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 IFRS, 17 IFRS ו-1 IFRS בחברות ביטוח, המפרט הנחיות לגבי נושאים כגון דיווח כספי לתקופות ביניים, הצגת שינויים בשירות עבר, הקצאת מרווח שירות חוזי, טיפול בהצמדות למדד, סיווג השקעות פיננסיות, וגבולות חוזה ביטוח. המסמך מתייחס לדחיית מועד היישום של התקנים לינואר 2025 ומסביר כיצד חברות הביטוח ייחשבו כמאמצות לראשונה של תקני IFRS. הוא מדגיש את החשיבות בהמשכיות הדיווח הכספי ומפרט הקלות מסוימות ביישום התקנים. הרשות מבקשת מחברות לתאם מראש במקרים של סטייה מההנחיות המומלצות.
תיקון החוזר המאוחד - משטר כושר פירעון חשבונאי - טיטות	אוקטובר 2024	בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיטות בנושא תיקון החוזר המאוחד- משטר כושר פירעון חשבונאי. התיקון מתאים את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי למתכונת המדידה החדשה של תקן IFRS17, השינויים העיקריים כוללים: 1. התאמת הגדרות למונחי IFRS17. 2. שינוי בדרישות ההון המבוססות על פרמיות ותביעות תלויות. 3. הוספת דרישות הון למוצר אובדן כושר עבודה. 4. התאמת חישוב הון נדרש בשל סיכון תפעולי. 5. מחיקת דרישות הון לא רלוונטיות. התיקונים מתייחסים גם לחברות שאינן מיישמות IFRS17, תוך שמירה על הגדרות

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים – הסדריים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
		מקבילות. הוראות אלו יחולו על כל חברות הביטוח הכפופות למשטר כושר פירעון חשבונאי, החל מהדוחות הרבעוניים הראשונים של שנת 2025.

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
הגשת תכנית ביטוח בענף רכב רכוש- חוזר סופי	מאי 2024	<p>בחודש מאי 2024 פורסם חוזר סופי בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש, שקובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש, ובין היתר את השינויים העיקריים, כדלקמן:</p> <p>1. חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות.</p> <p>2. בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, והמבוטח הודיע לחברת הביטוח בכפוף לפוליסה שרכש, על מקרה ביטוח טרם תיקון הרכב ונקט באמצעים הסבירים שהורתה לו חברת הביטוח, והמוסך הסכם לקבל את תנאי ההסדר של חברת הביטוח טרם תיקון הרכב, תנכה חברת הביטוח מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר.</p> <p>3. חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות.</p> <p>4. תחילת התיקונים הינה ב-1 בספטמבר 2024, למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.</p>
תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 הוראות בענף רכב רכוש	מאי 2024	<p>בחודש מאי 2024 פורסם תיקון לחוזר 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.</p> <p>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 לדרגי הפיצוי בפוליסה. תחילת התיקונים תהיה ב-1 במאי 2025. נקבעו גם כללים לתקופת מעבר. בשלב זה טרם תחילת יישומו, החברה לא יכולה לצפות את השפעתו על פעילותה ותוצאותיה. ההשפעות של התיקון האמור יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו.</p>
תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה – נספחים 6.2.2 ו-6.2.3 לשער 6 חלק 2	נובמבר 2024	<p>בחודש נובמבר 2024 פורסם חוזר "תיקון הוראות נספחים 6.2.2 ו-6.2.3 – לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שיורי – עודכנו דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול"). כמו כן, בחוזר זה עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כך שיקוּזז מהם שיעור של 0.95% בעקבות עדכון שיעור ההתחשבות הכולל בין הפול והמוסד לביטוח לאומי מ-10% ל-10.95% החל מיום 1 בינואר, 2025 זאת בהתאם לתיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("תיקון חוק הביטוח לאומי") והסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לפול וחברות הביטוח.</p>

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:

השינויים שחלו במדדים עיקריים:

2023	7-9/2024	נתוני צמיחה
3.3%	-	צמיחה גלובלית
1.7%	-	מדינות מפותחות
4.4%	-	מדינות מתעוררות
2.9%	2.8%	ארה"ב
0.4%	0.4%	גוש האירו
3.9%	3.81%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2023	7-9/2023	7-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	המדדים
מדדי שוק ההון בישראל						
במהלך הרבעון השלישי המשק המקומי התנהל לצד המלחמה, אי וודאות גיאופוליטית ולצד הורדות דירוג האשראי של ישראל על ידי חלק מחברות הדירוג הבין לאומיות. במהלך הרבעון השלישי של 2024 שיקפו נתונים מקרו כלכליים, התמתנות בקצב התאוששות בפעילות הכלכלית. מדדי המניות המובילים בישראל רשמו עליות במהלך הרבעון השלישי.	3.8%	5.5%	7.0%	2.7%	13.8%	ת"א-35
	4.1%	5.6%	8.4%	3.4%	12.3%	ת"א-125
	4.3%	5.1%	13.3%	4.5%	9.5%	ת"א-90
	7.0%	2.2%	11.5%	2.5%	14.7%	ת"א SME60
מדדי חו"ל						
האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על המשך התרחבות הכלכלה הגלובלית, אך בקצב נמוך מהצפוי. במהלך הרבעון השלישי ניכרת התאוששות בסחר העולמי. מחיר הנפט ירד בכ- 16.6% ומחירי התובלה הימית המשיכו לרדת. בנקים מרכזיים בעולם החלו להוריד את הריביות המונוטאריות, לאור הירידה באינפלציה והחשש מ"התקררות" הצמיחה.	21.8%	(3.8%)	6.0%	9.6%	17.5%	MSCI World
	13.7%	(2.6%)	8.2%	1.1%	12.3%	דאו ג'ונס
	53.8%	(3.0%)	1.9%	34.5%	19.2%	נאסד"ק 100
	20.3%	(4.7%)	6.0%	10.5%	15.4%	DAX
	3.8%	1.0%	0.9%	2.1%	6.5%	FTSE 100
	16.5%	(3.6%)	2.1%	10.2%	1.2%	CAC 40
	28.2%	(4.0%)	(2.4%)	22.1%	13.3%	NIKKEI 225
כך, במהלך הרבעון השלישי ה-FED האמריקאי הוריד את הריבית בארה"ב ב-0.5% ועדכן את תחזיותיו להמשך הפחתת ריבית ב-2024 וב-2025. ה-ECB הוריד את הריבית ב-0.25%, וזאת בהמשך להפחתה הראשונה (בסוף רבעון שני). במהלך הרבעון השלישי נרשמו עליות בשווקי העולם. בסין, בעקבות הכרזה על	(13.8%)	(5.9%)	19.2%	(10.0%)	24.0%	HANG SENG

הסברים עיקריים לשינויים	2023	7-9/2023	7-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	המדדים
הענקת חבילות סיוע לתמיכה במשק, מדד המניות האנג סאנג עלה ב 19.2%. בארה"ב, הורדת הריבית והתגברות הציפיות להורדות ריבית נוספות, הביאו להמשך עליות, אם כי באופן נמוך יותר מאשר במחצית הראשונה של השנה.						
מדדי אג"ח						
מאז פרוץ המלחמה ובמהלך הרבעון השלישי עלתה פרמיית הסיכון של המשק הישראלי באופן ניכר. כמו כן, מספר חברות דירוג בין-לאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל. בתשואות על איגרות החוב הממשלתיות חלה ירידה. שוק האג"ח הקונצרני המשיך להפגין ביצועי יתר על פני אג"ח ממשלתי כד שרמות המרווחים רשמה ירידה במהלך הרבעון השלישי של השנה.	3.8%	1.9%	(0.9%)	1.9%	(0.3%)	מדד אג"ח כללי
	6.3%	2.9%	0.1%	3.2%	2.0%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(0.4%)	1.0%	(2.3%)	1.7%	(2.8%)	ממשלתי צמוד
	2.3%	1.2%	2.0%	1.4%	2.9%	גילון
	4.1%	1.0%	1.0%	1.6%	2.0%	מק"מ
סביבה נומינלית						
עלית פרמיית הסיכון של ישראל, היחלשות השקל מתחילת השנה ב 2.3% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל יעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%) הביאו לכך שהמדיניות המוניטארית של בנק ישראל נותרה ללא שינוי, כך שריבית בנק ישראל נשארה ברמה של 4.50%.	3.0%	0.7%	1.3%	2.9%	3.4%	אינפלציה
	3.63	3.82	3.71	3.82	3.71	שע"ח שקל/ דולר לתום התקופה
	3.1%	3.4%	(1.3%)	8.7%	2.3%	שיעור שינוי דולר
	4.75%	4.75%	4.50%	4.75%	4.50%	ריבית בנק ישראל לתום התקופה

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח

- 3.2.1 לפרטים אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", ולשינויים בדירוג האשראי של ישראל ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים. למלחמה השפעה על השווקים הפיננסיים הגלובליים, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאוגרפית-פוליטית במזרח התיכון, אך עד כה ההשפעה הינה מתונה. לצד זאת, מידת אי הוודאות הגיאופוליטית התגברה, ומשתקפת ברמה גבוהה יחסית של פרמיית הסיכון של המשק.
- 3.2.2 על פי פרסום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר 2024 עלה ב-0.5%.
- 3.2.3 בחודש יולי 2024 בנק ישראל עדכן את התחזית המקרו כלכלית ובמסגרתה, בין היתר, עודכנו כלפי מטה תחזיות הצמיחה לשנים 2024 ו-2025. תחזית האינפלציה הצפויה בשנים אלו עודכנה כלפי מעלה וכן עלה שיעור הריבית החזוי לרבעון השני של שנת 2025 ל-4.25%, זאת על רקע עליית הסיכונים למשכה ועוצמתה של המלחמה והתאמות תקציביות מרסנות משמעותיות בתקציב של שנת 2025 על ידי הממשלה.

הערכות החברה בדבר השלכות 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 האומדנים 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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר פעילות ביטוח כללי		
	2023	שינוי ב-%	2023	2024	שינוי ב-%	2023	2024
574,019	1%	147,807	150,012	7%	423,834	452,192	פרמיות מורווחות ברוטו
173,305	90%	44,309	84,178	81%	127,383	231,161	פרמיות מורווחות בשייר
23,441	1,427%	1,039	15,861	83%	12,933	23,654	רווחים מהשקעות נטו
21,340	-	(1,858)	4,988	35%	9,978	13,443	סה"כ רווח בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי							
859	2,197%	30	689	119%	473	1,035	רווחים מהשקעות נטו
986	(6%)	275	259	8%	768	829	הוצאות הנהלה וכלליות
1,080	135%	263	619	62%	813	1,317	הוצאות מימון
(1,207)	(63%)	(508)	(189)	0%	(1,108)	(1,111)	סה"כ הפסד לא מיוחס למגזרי פעילות
סה"כ							
20,133	-	(2,366)	4,799	39%	8,870	12,332	סה"כ רווח כולל לפני מסים
8,260	-	(433)	1,853	21%	4,141	5,022	מסים על הכנסה (הטבת מס)
11,873	-	(1,933)	2,946	55%	4,729	7,310	רווח (הפסד) כולל לתקופה

4.1.2. ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

הגידול בפרמיה המורווחת ברוטו של החברה, הן בענפי רכב חובה והן ברכב רכוש, בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת, וזאת במקביל לירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסויימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע מגידול בפרמיה הממוצעת 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.

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 7,310 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לאחר מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 4,729 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של כ- 55%. הרווח (לפני מס) בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ-13,730 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ- 6,066 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מהשפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) שעמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בשייר בסך של כ- 2,030 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 1,380 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בכ- 63,795 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 61,951 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 67,223 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 60,527 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- 5,022 אלפי ש"ח מול הוצאות מס בסך של כ- 4,141 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה 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.

4.1.3. ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

הגידול בפרמיה המרווחת ברוטו של החברה ברבעון השלישי של תקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש לעומת רבעון מקביל אשתקד, וזאת במקביל לירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסויימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מגידול בשייר החברה בענפי רכב חובה ורכוש, מגידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש לצד ירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסויימים.

הרווח הכולל לאחר מס ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 2,946 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לאחר מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 1,933 אלפי ש"ח. הרווח (לפני מס) ברבעון השלישי 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- 11,867 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי בסך של כ- 1,330 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וכן מהשפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) שעמדה ברבעון השלישי של תקופת הדוח על סכום שלילי בשייר בסך של כ- 610 אלפי ש"ח, לעומת סכום חיובי בסך של כ- 634 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח החיתומי בשייר ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 17,293 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 20,616 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. כמו כן, ברבעון השלישי של תקופת הדוח, סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 23,751 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 22,286 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

החברה רשמה ברבעון השלישי של תקופת הדוח הוצאות מס בסך של כ- 1,853 אלפי ש"ח מול הכנסות מס בסך של כ- 433 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המסים 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 30 בספטמבר			
	2023	שינוי ב-%	2023	
נכסים				
610,597	29%	625,228	807,404	השקעות פיננסיות
853,130	7%	824,661	882,961	נכסי ביטוח משנה
132,903	(11%)	55,347	49,153	מזומנים ושווי מזומנים
17,958	(28%)	21,597	15,526	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
29,795	13%	32,451	36,669	הוצאות רכישה נדחות
91,734	94%	72,273	140,482	נכסים אחרים
1,736,117	18%	1,631,557	1,932,195	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
64,741	25%	57,597	72,051	הון עצמי
1,100,873	22%	1,072,467	1,312,204	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
108,363	0%	99,218	99,502	זכאים ויתרות זכות
438,923	8%	375,606	404,544	פקדונות מבטחי משנה
23,217	65%	26,669	43,894	התחייבויות אחרות
1,736,117	18%	1,631,557	1,932,195	סה"כ הון והתחייבויות

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,932,195 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 1,631,557 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023, עליה של כ- 18%, וביחס לכ- 1,736,117 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, גידול בשיעור של כ- 11%.

4.2.2. רווחים מהשקעות בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			רווחים מהשקעות, נטו
	השינוי	2023	2024	השינוי	2023	
2023	1,448%	1,069	16,550	84%	13,406	24,689
24,300						

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 24,689 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 13,406 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של תקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 16,550 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 1,069 אלפי ש"ח ברבעון המקביל 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- 49,153 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 132,903 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 100,029 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 3,604 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 19,883 אלפי ש"ח.

4.2.4. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שלושה כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים שנוסחם נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתבי ההתחייבות הנ"ל כהון רוברד 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 בתקופת הדוח ראו סעיף 2.1.7 לעיל וכן באור 8' לדוחות הכספיים.

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

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 43,894 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 26,667 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023 ולכ- 23,217 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמים בכ- 40,000 אלפי ש"ח לעומת 25,216 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 6' לדוחות הכספיים. סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 99,502 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 99,218 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023 ולכ- 108,363 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. סך פקדונות מבטחי משנה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 404,544 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 375,606 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 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 (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.

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

(ב) 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.

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 30 ביוני 2024, אשר אושר על ידה ביום 24 בנובמבר 2024 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)	
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
119,402	137,665	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(17,653)	4,392	עודף (גירעון) ליום הדוח
85%	103%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
20,000	-	גיוס הון רובד 2 (***)
-	-	גיוס הון רובד 1
121,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
2,347	4,392	עודף ליום פרסום הדוח
102%	103%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח

יחס כושר פירעון כלכלי עם התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
113,432	130,782	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(11,683)	11,275	עודף (גירעון) ליום הדוח
90%	109%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
20,000	-	גיוס הון רובד 2
-	-	גיוס הון רובד 1
121,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
8,317	11,275	עודף ליום פרסום הדוח
107%	109%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)	
סף ההון (MCR)		
33,156	56,623	סף הון (MCR)
89,786	115,719	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.
 (**) המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE - 3000 התקשוריות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.
 (***) לפרטים ראו סעיף 2.1.7 לעיל.

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 32א לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחשי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

לפרטים ולהשלכות מלחמת חרבות ברזל על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1ה' 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):

פרמיות לפי התפלגות ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2023	2024	2023	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה						
62%	60%	403,951	(6%)	302,779	284,571	פרמיות ברוטו
53%	53%	105,202	102%	81,046	163,934	פרמיות בשייר
67%	66%	382,273	5%	284,944	297,911	פרמיות שהורווחו ברוטו
57%	55%	97,934	74%	72,664	126,538	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	17,121	(15%)	8,973	7,646	רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
37%	40%	201,530	4%	181,188	188,759	פרמיות ברוטו
46%	46%	79,145	105%	70,090	143,826	פרמיות בשייר
32%	34%	188,547	11%	136,576	151,541	פרמיות שהורווחו ברוטו
42%	45%	74,264	92%	53,922	103,772	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	101%	(22%)	107%	84%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	63%	15%	67%	77%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	119%	(19%)	124%	100%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	100%	(4%)	102%	98%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	4,531	421%	1,181	6,152	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
1%	1%	3,609	9%	2,828	3,078	פרמיות ברוטו
1%	1%	1,275	54%	1,008	1,556	פרמיות בשייר
1%	1%	3,199	18%	2,314	2,740	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	0%	1,107	7%	797	851	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(312)	101%	(176)	(355)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	609,090	(2%)	486,795	476,408	פרמיות ברוטו
100%	100%	185,622	103%	152,144	309,316	פרמיות בשייר
100%	100%	574,019	7%	423,834	452,192	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	173,305	81%	127,383	231,161	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	21,340	35%	9,978	13,443	סה"כ רווח בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

פרמיות לפי התפלגות ענפים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2023	2024	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה					
59%	58%	5%	35,816	37,779	פרמיות ברוטו
47%	54%	149%	9,800	24,426	פרמיות בשייר
66%	64%	(2%)	98,147	96,234	פרמיות שהורוחו ברוטו
56%	55%	85%	24,830	45,894	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(385)	1,897	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
39%	40%	10%	23,955	26,261	פרמיות ברוטו
51%	44%	88%	10,640	19,981	פרמיות בשייר
33%	35%	8%	48,818	52,826	פרמיות שהורוחו ברוטו
43%	45%	98%	19,187	37,908	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(28%)	114%	82%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	3%	74%	76%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	(24%)	131%	100%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	(9%)	109%	99%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	-	(1,372)	3,161	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
2%	2%	25%	1,028	1,282	פרמיות ברוטו
2%	2%	89%	369	697	פרמיות בשייר
1%	1%	13%	842	952	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	0%	29%	292	376	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(31%)	(101)	(70)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	7%	60,799	65,322	פרמיות ברוטו
100%	100%	117%	20,809	45,104	פרמיות בשייר
100%	100%	1%	147,807	150,012	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	90%	44,309	84,178	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(1,858)	4,988	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

4.4.1 רכב חובה

הקיטון בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מהפסקת ההתקשרות עם צי רכב לצד קיטון חלקה של החברה במרכז עובדי מדינה וכן טיוב חיתומי, בד בבד, חלה עליה בתעריפים ברכב חובה. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מקיטון בשיעור ביטוח משנה.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-7,646 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-8,973 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-15%. 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-10,052 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ-4,018 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ-2,030 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ-1,380 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בכ-36,502 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-39,140 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-40,938 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-35,565 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר משינוי תמהיל פעילות החברה בין פעילות קולקטיבים ופעילות פרט.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-1,897 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-385 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון השלישי של תקופת 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-9,034 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי בסך של כ-1,403 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, השפעת הריבית עמדה ברבעון השלישי של תקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ-610 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ-634 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח החיתומי בשייר ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ-7,241 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-13,797 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. כמו כן, ברבעון השלישי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-13,768 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-13,413 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר משינוי תמהיל פעילות החברה בין פעילות קולקטיבים ופעילות פרט.

*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 מסויים. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מגידול בפרמיה הממוצעת לצד קיטון בשיעור ביטוח המשנה.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ-6,152 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-1,181 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של כ-421%. בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ-3,870 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ-2,348 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-27,122 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-22,024 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות החיתומיות הושפעו, בין השאר, מעליית הפרמיה הממוצעת וקיטון בשכירות הגניבות ביחס לאשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ-24,840 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-23,191 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור הינו בהתאמה לגידול בפרמיות שהורווחו ברוטו.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ-3,161 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-1,372 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השלישי של תקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ-2,701 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ-294 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח החיתומי בשייר ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בסך של כ-9,962 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-6,574 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, ברבעון השלישי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ-9,502 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-8,240 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

4.4.3 ביטוח כללי אחר

בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 3,078 אלפי ש"ח ביחס לכ- 2,828 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 355 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 176 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 1,282 אלפי ש"ח ביחס לכ- 1,028 אלפי ש"ח ברבעון המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 70 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 101 אלפי ש"ח ברבעון המקביל 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 ונהלים 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה הן 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 30 בספטמבר 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 ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע הממונה על רשות שוק ההון לחברה כי אינו מתנגד למינויים של ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר איילון ביטוח ושל מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח, כדירקטורים בחברה, הממונים מטעם חברת האם, וזאת בהתאם להסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח.

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

עמית אורון, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח : 24 בנובמבר 2024



פרק ב'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי**

הצהרה (Certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2024 (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.

עמית אורון - מנכ"ל

24 בנובמבר 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 30.09.2024 (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; וכך-
 - 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; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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

24 בנובמבר 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 30.09.2024 (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; וכך-
 - 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; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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

24 בנובמבר 2024

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



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2024

תוכן העניינים

דף

2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3; 2-4	דוחות ביניים על המצב הכספי
2-5	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
2-6	דוחות ביניים על השינויים בהון
2-7; 2-8	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
2-9 ; 2-32	באורים לתמצית הדוחות הכספיים
2-33; 2-36	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 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה 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 לתקופות 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

24 בנובמבר, 2024

ליום			נכסים
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
16,579	17,331	14,473	נכסים בלתי מוחשיים
-	2,848	-	נכסי מסים נדחים
29,795	32,451	36,669	הוצאות רכישה נדחות
1,379	4,266	1,053	רכוש קבוע
853,130	824,661	882,961	נכסי ביטוח משנה
843	-	-	נכסי מסים שוטפים
64,260	37,735	99,824	חייבים ויתרות חובה
26,631	31,690	40,658	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות אחרות
489,428	502,266	678,218	נכסי חוב סחירים
65,856	58,650	67,362	נכסי חוב שאינם סחירים
5,575	9,464	7,716	מניות
49,738	54,848	54,108	אחרות
610,597	625,228	807,404	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
132,903	55,347	49,153	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,736,117	1,631,557	1,932,195	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום			באור	
31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
2023	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
1	1	1		הון
69,000	69,000	69,000		הון מניות
(4,260)	(11,404)	3,050		פרמיה על מניות
64,741	57,597	72,051		יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)
				סך כל ההון
				התחייבויות:
1,100,873	1,072,467	1,312,204		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
2,408	-	2,392		התחייבויות בגין מסים נדחים
-	736	792		התחייבויות בגין מסים שוטפים
692	717	710		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
438,923	375,606	404,544		פקדונות מבטחי משנה
108,363	99,218	99,502		זכאים ויתרות זכות
20,117	25,216	40,000	ג'	התחייבויות פיננסיות
1,671,376	1,573,960	1,860,144		סך כל ההתחייבויות
1,736,117	1,631,557	1,932,195		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

24 בנובמבר, 2024				
יוסי מולקנדוב	זיו כהן	עמית אורון	פרופ' דן עמירם	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום		
ביום 31	ביום 30		ביום 30		
בדצמבר	בספטמבר		בספטמבר		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
574,019	147,807	150,012	423,834	452,192	פרמיות שהורווחו ברוטו
400,714	103,498	65,834	296,451	221,031	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
173,305	44,309	84,178	127,383	231,161	פרמיות שהורווחו בשייר
24,300	1,069	16,550	13,406	24,689	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
39,671	10,182	5,671	29,573	21,095	הכנסות מעמלות
237,276	55,560	106,399	170,362	276,945	סך כל ההכנסות
584,290	155,338	171,499	443,098	460,886	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
453,883	120,535	94,873	344,487	266,722	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
130,407	34,803	76,626	98,611	194,164	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
72,440	19,234	20,873	51,997	58,010	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,077	3,052	2,878	8,530	9,213	הוצאות הנהלה וכלליות
3,219	837	1,223	2,354	3,226	הוצאות מימון
217,143	57,926	101,600	161,492	264,613	סך כל ההוצאות
20,133	(2,366)	4,799	8,870	12,332	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
8,260	(433)	1,853	4,141	5,022	מסים על הכנסה (הטבת מס)
11,873	(1,933)	2,946	4,729	7,310	רווח (הפסד) כולל לתקופה
37.3	(5.9)	8.9	14.4	22.2	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
64,741	(4,260)	69,000	1
7,310	7,310	-	-
<u>72,051</u>	<u>3,050</u>	<u>69,000</u>	<u>1</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

סה"כ	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
47,868	(16,133)	64,000	1
5,000	-	5,000	(* -)
4,729	4,729	-	-
<u>57,597</u>	<u>(11,404)</u>	<u>69,000</u>	<u>1</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

הנפקת הון מניות

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

סה"כ	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
69,105	104	69,000	1
2,946	2,946	-	-
<u>72,051</u>	<u>3,050</u>	<u>69,000</u>	<u>1</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2024

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

סה"כ	הפסדים שנצברו	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
59,530	(9,471)	69,000	1
(1,933)	(1,933)	-	-
<u>57,597</u>	<u>(11,404)</u>	<u>69,000</u>	<u>1</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

הנפקת הון 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		לתשעה חודשים		לתשעה חודשים		נספח	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח							
18,702	(21,125)	(48,345)	(60,372)	(100,029)		א	תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
(721)	(145)	(43)	(431)	(593)			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3,702)	(970)	(1,005)	(2,640)	(3,011)			השקעה ברכוש קבוע
(4,423)	(1,115)	(1,048)	(3,071)	(3,604)			השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
							מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
							תזרימי מזומנים מפעילות מימון
5,000	-	-	5,000	-			תמורה מהנפקת הון מניות
-	-	-	-	20,000			תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
(690)	(186)	-	(524)	(117)			פרעון התחייבויות בגין חכירה
4,310	(186)	-	4,476	19,883			מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
18,589	(22,426)	(49,393)	(58,967)	(83,750)			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
114,314	77,773	98,546	114,314	132,903			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
132,903	55,347	49,153	55,347	49,153			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 2024		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
11,873	(1,933)	2,946	4,729	7,310
(16,094)	(580)	(13,751)	(7,183)	(16,604)
(2,330)	(215)	(271)	(506)	(880)
(446)	(71)	(600)	(625)	(573)
(3,044)	574	(543)	(1,719)	(2,375)
1,210	285	351	908	920
7,021	1,797	1,699	5,207	5,117
294,538	(11,079)	(1,467)	266,132	211,331
(229,931)	3,403	5,050	(201,462)	(29,831)
(5,127)	1,023	1,945	(7,783)	(6,874)
8,260	(433)	1,853	4,141	5,022
(* (174,818)	(* 10,791	18,380	(* (198,392)	(183,230)
222	55	-	168	-
(5,256)	10,365	8,084	(10,315)	(14,027)
(17,766)	(15,470)	(33,774)	8,759	(35,564)
127,388	14,134	(10,988)	64,071	(34,379)
15,691	(37,148)	(28,709)	7,404	(8,328)
(25)	-	-	-	18
(507)	(22,569)	(52,741)	(71,195)	(110,257)
(* 404	(* 98	768	(* 327	917
9,485	3,793	1,716	7,413	5,808
(1,041)	(55)	129	(576)	(404)
(1,512)	(459)	(1,163)	(1,070)	(3,403)
-	-	-	-	-
7,336	3,377	1,450	6,094	2,918
18,702	(21,125)	(48,345)	(60,372)	(100,029)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח שאינם תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

שינוי בהתחייבויות פיננסיות

שינוי בפרמיות לגבייה

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בפקדונות מבטחי משנה

שינוי בזכאים 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

מסים שהתקבלו

סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו (ששישמו) לפעילות שוטפת

(* מוין מחדש.)

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 מרשות שוק ההון וביטוח ורישיון 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. עד ליום 30 ביוני 2024, כל מניות החברה הוחזקו בידי ווישור גלובלסק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, "גלובלסק"). ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת החברה מגלובלסק לאיילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון" ו/או "איילון ביטוח"), כמפורט להלן, והשליטה המלאה במניות החברה, עברה לאיילון ביטוח.

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 רכישה מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי גלובלסק ועסקת קיסריה

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

אגב עסקת איילון, התקשרה גלובלסק עם חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") שהשקיעה ורכשה מניות של גלובלסק ("הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"), והצטרפה לקבוצת השליטה בחברה.

במסגרת הסכם קיסריה נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בגלובלסק. להרחבה בדבר הסדר תיחום פעילות בהקשר לשליטה של גלובלסק 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

בעלי השליטה בגלובלסק ובאיילון הינם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון גלובלסק וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל גלובלסק), מר צבי ברק (שהחל אחרי תאריך הדוחות הכספיים לכהן כדירקטור באיילון) וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטה וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלסק (שהינה חברת האם של איילון ביטוח חברה האם של החברה) וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). נכון למועד אישור הדוח, קבוצת השליטה מחזיקה במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטה, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלסק וזכויות ההצבעה בה (כ-75.62% *).

* יצוין, כי מטעמי זהירות, גלובלסק רואה במר דניאל וינשל, אחיו של אמיל ויינשל, העובד בחברה ובתפקידים נוספים בקבוצה, המחזיק ב- 0.07% מהון מניות גלובלסק נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות גלובלסק יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בגלובלסק ביום 5 באפריל 2023, בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ.

בעלי השליטה מחזיקים בהיתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לגלובלסק, לחברה ולאילון ביטוח ("קבוצת השליטה").

השלמת העסקה למכירת מלוא מניות החברה לאיילון ביטוח, ע"י גלובלסק

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות גלובלסק בחברה, לאיילון ביטוח, חברה בשליטה, בהתאם להסכם התקשרות שנחתם ביום 14 במרץ 2024 בין גלובלסק לבין איילון ביטוח, לאחר אישורו בדירקטוריון גלובלסק ובדירקטוריון איילון ביטוח וועדת הביקורת שלה. במסגרת השלמת העסקה הקצתה איילון ביטוח לגלובלסק 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון ביטוח, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (טרם ההקצאה כאמור) ("העסקה", "ההסכם"), כך שלאחר השלמת העסקה, החזיקה גלובלסק כ- 73.88% מהון המניות של איילון ביטוח, וזאת כנגד העברת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה בה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה, לאיילון ביטוח.

השלמת העסקה להעברת מניות החברה לאיילון ביטוח כפי שמצויין לעיל, בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הכוללים: אישור רשות התחרות שהתקבל ביום 30 באפריל 2024, לפיו הצדדים לעסקה לא נדרשו להגיש הודעות מיזוג בגין העסקה; אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח מיום 7 במאי 2024 להתקשרות בין גלובלסק לאיילון ביטוח למכירת מלוא האחזקות בחברה כנגד הקצאת מניות של איילון ביטוח לגלובלסק בהתאם לאמור לעיל; החלטת מסוי מרשות המסים (רולינג) לסיווג 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) שהתקבלה ביום 23 במאי 2024; קבלת היתר שליטה עדכני מהממונה על שוק ההון ביום 26 ביוני 2024, שמותאם למבנה הקבוצה לאחר השלמת העסקה למכירת החברה, על ידי קבוצת השליטה, המאפשר לקבוצת השליטה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידי גלובלסק: החברה ואיילון ביטוח, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה העדכני על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו; אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות בעסקה שהתקבל בגלובלסק ביום 27 ביוני 2024.

יצוין כי כחלק מאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית באיילון ביטוח, כלל ההתקשרויות הקיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של החברה, בין החברה לבין גלובלסק ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלמי מקבוצת השליטה 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.

לאחר השלמת העסקה החברה ממשיכה לפעול כחברת ביטוח עצמאית בתחומי פעילותה, וזאת בהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה שאושרה. החברה תפעל בעתיד בהתאם לאסטרטגיה ולתוכניות העסקיות שיושרו מעת לעת.

לפרטים ראו גם באור 28 ו'1) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. השלמת העסקה למכירת מלוא מניות החברה לאיילון ביטוח, ע"י גלובלסק (המשך)

עוד יצויין, כי לאחר השלמת העסקה למכירת מניות החברה לאיילון ביטוח, ביום 8 בספטמבר 2024 גלובלסק הורתה לאיילון ביטוח להמיר 40 מיליון ש"ח מתוך כתב ההתחייבות הנדחה המהווה הון רובד 1 נוסף שהנפיקה איילון ביטוח לגלובלסק בשנת 2022, בהתאם לזכות ההמרה על פי תנאי כתב ההתחייבות. איילון פעלה למימוש כאמור, וביום 9 בספטמבר 2024 הקצתה לגלובלסק 2,154,089 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. בהתאם לכך, שיעור האחזקה של גלובלסק עומד נכון למועד אישור הדוח על כ-76.13% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח וזכויות ההצבעה בה.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור ("המלחמה"), כמתואר בבאור 1' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

יצוין כי ביום 13 באוגוסט 2024, בין היתר על רקע הימשכות המלחמה, הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ולקבוע תחזית שלילית. ביום 28 בספטמבר 2024 חברת הדירוג Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים לאחר מכן, ביום 2 באוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח, הודיעה חברת הדירוג S&P על הורדת דירוג של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים. להורדות הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל. כגון גידול בעלויות וקושי בגיוס ההון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים, פגיעה בדירוג האשראי של בנקים בישראל ועוד.

הערכת השפעות עיקריות על החברה לאור המלחמה:

מעבר להשפעות הבטחוניות של המלחמה, החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה כמפורט לעיל, וכן כמתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 לענין רגישות וחשיפת החברה לגורמי סיכון.

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

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 השפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

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 (טרום המיזוג)	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)
איילון ביטוח ו/או החברה האם	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
גלובלסק	- ווישור גלובלסק בע"מ (לשעבר הארט דיגיטל בע"מ)
יו. דיגיטל	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- גלובלסק, החברה, איילון ביטוח וחברות הבנות שלה (ובכלל זה החברה), weSure Insurtech Services (India), weSure USA holdings Ltd Private Limited, קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

א. מסגרת הדיווח הכספי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("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 ("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 24 בנובמבר 2024.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, 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 ביניים 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 8' א' 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 השפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

3.4	3.5	2.3
30 בספטמבר, 2024		
2.9	3.2	8.7
30 בספטמבר, 2023		

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.3	1.6	(1.3)
30 בספטמבר, 2024		
0.7	0.8	3.4
30 בספטמבר, 2023		
3.0	3.3	3.1
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 יכול 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. בהתאם להחלטת מליאת רשות ניירות ערך, תאגידים מדווחים רשאים לאמץ מוקדם את התקן החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

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 הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנוק 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 לכירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי לרווטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).
במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 החברה החלה לשווק פוליסות לבתי עסק, כולל כיסוי נזק רכוש, אחריות מעבידים, וכן חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, אך טרם נרשמו פרמיות בענף זה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ		רכב רכוש	רכב חובה	
		ביטוח כללי	רכוש אחר			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
476,408	-	476,408	3,078	188,759	284,571	פרמיות ברוטו
167,092	-	167,092	1,522	44,933	120,637	פרמיות ביטוח משנה
309,316	-	309,316	1,556	143,826	163,934	פרמיות בשייר
78,155	-	78,155	705	40,054	37,396	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
231,161	-	231,161	851	103,772	126,538	פרמיות שהורווחו בשייר
24,689	1,035	23,654	92	4,056	19,506	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
21,095	-	21,095	226	3,161	17,708	הכנסות מעמלות
276,945	1,035	275,910	1,169	110,989	163,752	סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
460,886	-	460,886	2,963	126,914	331,009	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
266,722	-	266,722	2,057	47,103	217,562	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
194,164	-	194,164	906	79,811	113,447	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
58,010	-	58,010	502	21,581	35,927	הוצאות הנהלה וכלליות
9,213	829	8,384	114	3,259	5,011	הוצאות מימון
3,226	1,317	1,909	2	186	1,721	סך כל ההוצאות
264,613	2,146	262,467	1,524	104,837	156,106	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
12,332	(1,111)	13,443	(355)	6,152	7,646	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
1,312,204	-	1,312,204	4,222	146,203	1,161,779	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
429,243	-	429,243	2,040	95,296	331,907	

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)
מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ		רכב רכוש	רכב חובה	
		ביטוח כללי	רכוש אחר			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
486,795	-	486,795	2,828	181,188	302,779	פרמיות ברוטו
334,651	-	334,651	1,820	111,098	221,733	פרמיות ביטוח משנה
152,144	-	152,144	1,008	70,090	81,046	פרמיות בשייר
24,761	-	24,761	211	16,168	8,382	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
127,383	-	127,383	797	53,922	72,664	פרמיות שהורווחו בשייר
13,406	473	12,933	43	2,547	10,343	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
29,573	-	29,573	351	4,441	24,781	הכנסות מעמלות
170,362	473	169,889	1,191	60,910	107,788	סך כל ההכנסות
						תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
443,098	-	443,098	1,329	146,293	295,476	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
344,487	-	344,487	968	109,954	233,565	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
98,611	-	98,611	361	36,339	61,911	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
51,997	-	51,997	898	19,704	31,395	הוצאות הנהלה וכלליות
8,530	768	7,762	105	3,487	4,170	הוצאות מימון
2,354	813	1,541	3	199	1,339	סך כל ההוצאות
161,492	1,581	159,911	1,367	59,729	98,815	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
8,870	(1,108)	9,978	(176)	1,181	8,973	
1,072,467	-	1,072,467	2,900	145,189	924,378	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
247,806	-	247,806	910	44,527	202,369	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 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)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ ביטוח כללי	סה"כ לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
37,779	26,261	1,282	65,322	-	65,322	פרמיות ברוטו
13,353	6,280	585	20,218	-	20,218	פרמיות ביטוח משנה
24,426	19,981	697	45,104	-	45,104	פרמיות בשייר
(21,468)	(17,927)	321	(39,074)	-	(39,074)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
45,894	37,908	376	84,178	-	84,178	פרמיות שהורווחו בשייר
13,059	2,740	62	15,861	689	16,550	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,739	865	67	5,671	-	5,671	הכנסות מעמלות
63,692	41,513	505	105,710	689	106,399	סך כל ההכנסות
127,373	43,412	714	171,499	-	171,499	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
79,911	14,601	361	94,873	-	94,873	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
47,462	28,811	353	76,626	-	76,626	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,210	8,483	180	20,873	-	20,873	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,558	1,019	42	2,619	259	2,878	הוצאות הנהלה וכלליות
565	39	-	604	619	1,223	הוצאות מימון
61,795	38,352	575	100,722	878	101,600	סך כל ההוצאות
1,897	3,161	(70)	4,988	(189)	4,799	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,161,779	146,203	4,222	1,312,204	-	1,312,204	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
331,907	95,296	2,040	429,243	-	429,243	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 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

30 בספטמבר, 2023

סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ		רכב רכוש	רכב חובה	
		ביטוח כללי	רכוש אחר			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
60,799	-	60,799	1,028	23,955	35,816	פרמיות ברוטו
39,990	-	39,990	659	13,315	26,016	פרמיות ביטוח משנה
20,809	-	20,809	369	10,640	9,800	פרמיות בשייר
(23,500)	-	(23,500)	77	(8,547)	(15,030)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
44,309	-	44,309	292	19,187	24,830	פרמיות שהורווחו בשייר
1,069	30	1,039	13	380	646	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
10,182	-	10,182	128	1,539	8,515	הכנסות מעמלות
55,560	30	55,530	433	21,106	33,991	סך כל ההכנסות
155,338	-	155,338	607	55,743	98,988	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
120,535	-	120,535	432	41,591	78,512	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
34,803	-	34,803	175	14,152	20,476	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
19,234	-	19,234	309	7,083	11,842	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,052	275	2,777	49	1,157	1,571	הוצאות הנהלה וכלליות
837	263	574	1	86	487	הוצאות מימון
57,926	538	57,388	534	22,478	34,376	סך כל ההוצאות
(2,366)	(508)	(1,858)	(101)	(1,372)	(385)	סך הכל הפסד כולל תקופה לפני מסים על ההכנסה
1,072,467	-	1,072,467	2,900	145,189	924,378	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
247,806	-	247,806	910	44,527	202,369	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023						
לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ	ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
סה"כ		מבוקר				
אלפי ש"ח						
609,090	-	609,090	3,609	201,530	403,951	פרמיות ברוטו
423,468	-	423,468	2,334	122,385	298,749	פרמיות ביטוח משנה
185,622	-	185,622	1,275	79,145	105,202	פרמיות בשייר
12,317	-	12,317	168	4,881	7,268	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
173,305	-	173,305	1,107	74,264	97,934	פרמיות שהורווחו בשייר
24,300	859	23,441	83	4,520	18,838	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
39,671	-	39,671	486	6,023	33,162	הכנסות מעמלות
237,276	859	236,417	1,676	84,807	149,934	סך כל ההכנסות
584,290	-	584,290	1,936	191,283	391,071	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
453,883	-	453,883	1,433	144,234	308,216	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
130,407	-	130,407	503	47,049	82,855	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
72,440	-	72,440	1,371	28,662	42,407	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,077	986	10,091	109	4,280	5,702	הוצאות הנהלה וכלליות
3,219	1,080	2,139	5	285	1,849	הוצאות מימון
217,143	2,066	215,077	1,988	80,276	132,813	סך כל ההוצאות
20,133	(1,207)	21,340	(312)	4,531	17,121	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,100,873	-	1,100,873	2,945	111,775	986,153	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023
247,743	-	247,743	893	33,172	213,678	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023

א. 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 דירקטוריון החברה (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בתקופת הדוח, בינואר 2024, ובהתאם לה החברה תפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנזילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על ווישור ביטוח באותה עת; (ב) 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 דירקטוריון החברה.

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 ("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 כושר פירעון כלכלי ("יחס 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 מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני ש"ח בכל שנה.

לתנאי כתבי ההתחייבות הראשון והשני ראו באור 17 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. לתנאי כתב ההתחייבות השלישי ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ב. 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 שלישוני).

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 לימים 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR.

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעטודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בחוזר הסולבנסי. הניכוי ילקח יקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

החברה מיישמת את החלופה הראשונה.

2. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%) במהלך תקופת הפריסה.

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 30 ביוני 2024, שאושר ביום 24 בנובמבר 2024, ליום פרסום הדוח ליחס כושר פירעון לחברה עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה). החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי 3000 (ISAIE Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

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

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים של החברה מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הוודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר פירעון.

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

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 וחסכון 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 ותרחישים וניתוחי רגישויות ליום 1 בינואר 2025. החברה פעלה בהתאם לדחיה, ובינואר 2024 דיווחה את החלק האיכותי של הדיווח בלבד.

ד. כתבי התחייבויות נדחים

לחברה כתבי התחייבויות נדחים מול תאגידי בנקאיים, הכוללים תניות פיננסיות שונות, לרבות על פי דין. 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, בשים לב לסיים 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		ליום 31		ליום 30 בספטמבר		ליום 31	
בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	בדצמבר	ליום 30 בספטמבר
2023	2023	2023	2023	2023	2024	2023	2024
שווי הוגן		ערך בספרים					
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח							
33,634	23,196	34,687	34,753	24,654	35,638	מוצגים כהלוואות וחייבים:	
29,556	33,996	30,181	29,556	33,996	30,181	פקדונות בבנקים	
						הלוואות	
1,547	-	1,543	1,547	-	1,543	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
						שיועד בעת ההכרה לראשונה	
						אגרות חוב	
64,737	57,192	66,411	65,856	58,650	67,362	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 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
678,218	-	-	678,218
1,543	-	-	1,543
7,716	-	-	7,716
54,108	16,048	23	38,037
741,585	16,048	23	725,514

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

באור 6: – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות: (המשך)

ליום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
502,266	-	-	502,266
9,464	-	-	9,464
54,848	15,279	-	39,569
566,578	15,279	-	551,299

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ

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

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

לא היו העברות מהותיות בין הרמות בתקופות לעיל.

באור 6: – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3 * :
נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן	
דרך רווח והפסד	
השקעות	
פיננסיות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
14,283	14,283
465	465
(275)	(275)
1,575	1,575
<u>16,048</u>	<u>16,048</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
 סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
 מכירות
 השקעות בתקופה
 ליום 30 בספטמבר, 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
השקעות	
פיננסיות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
13,064	13,064
965	965
1,250	1,250
<u>15,279</u>	<u>15,279</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
 סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
 השקעות בתקופה
 ליום 30 בספטמבר, 2023

באור 6: – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומסווגים לרמה 3* (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
16,195	16,195
(177)	(177)
112	112
(82)	(82)
<u>16,048</u>	<u>16,048</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2024
 סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
 השקעות בתקופה
 מכירות
 ליום 30 בספטמבר, 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
14,465	14,465
64	64
750	750
<u>15,279</u>	<u>15,279</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2023
 סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
 השקעות בתקופה
 ליום 30 בספטמבר, 2023

באור 6: – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3* (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		השקעות		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		פיננסיות אחרות		סה"כ
		מבוקר		אלפי ש"ח
13,064	13,064	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)		
(718)	(718)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד		
2,280	2,280	השקעות בתקופה		
(343)	(343)	מכירות		
14,283	14,283	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023		

* טכניקות הערכת שווי הוגן ותהליכי הערכה המיושמים בחברה: בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן 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

ג. התחייבויות פיננסיות:

הרכב ושווי בספרים:

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר			
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
שווי הוגן			ערך בספרים			
מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
18,594	18,104	37,401	20,000	20,000	40,000	כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים (**)
-	777	-	-	777	-	התחייבות פיננסית בגין נגזרים
(*)	(*)	(*)	117	4,439	-	התחייבות פיננסית בגין חכירה
			20,117	25,216	40,000	סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) לא נדרש גילוי על שווי הוגן
 (**) לא כולל ריבית לשלם הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

לפרטים נוספים ראו באור 8 ז'.

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 כמבטחת. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של הגשת תביעה ייצוגית כנגדה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך. לפרטים בדבר בקשות לתובענות ייצוגיות שהוגשו נגד החברה ראו בסעיף הבא.

יכולת החברה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף, ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות הקבוצה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרור סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי החברה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים.

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

ג. תובענות ייצוגיות

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות במהלך תקופת הדוח ועד פרסומו:

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 הייצוגיות שהוגשו נגד החברה והמפורטות להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד החברה וחברות ביטוח נוספות	נטען כי במקרים רבים ווישור ביטוח, 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 הנתען, זכאי לקבל מהחברה שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שהחברה דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	החברה נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה האישית הנתען בבקשה הועמד על סך של 234 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגב סכום מדויק.
2	8/2024 מחוזי – ת"א	מבוטחים בפוליסת מקיף לרכב נגד ווישור ביטוח	נטען כי עניינה של התובענה הוא בתשלומים לתגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, מהם מופחתים סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שהמידע לגביהם לא גולה למבוטחים בשלב הטרם חוזי בניגוד לחוק המפקח על הביטוח שכותרתו "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור" ובניגוד להוראות הדין.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת מקיף לרכב, שנכרתה עם החברה (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים/מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרם חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח ובהתאם להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות (או מתחילת פעילותה של החברה) ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	החברה נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי לתובע, הנתען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 ש"ח. סכום התביעה הנתען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח מבלי שנגב סכום מדויק

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות

טבלה מסכמת:

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

ליום 30 בספטמבר, 2024	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

	1	צוין סכום המתייחס לחברה
*	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	-	לא צוין סכום התביעה (*)
<u>*5,000</u>	<u>2</u>	סה"כ

*לרבות הליכים כנגד החברה (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהן להם לא צויין סכום מדוייק והוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח (ראו פירוט אודות הליכים כאמור בסעיפים 1-2 לעיל).

כאמור לעיל, נכון למועד אישור הדוחות, החברה לא ביצעה הפרשה בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, והליכים משפטיים ו/או אחרים שהוגשו כנגדה.

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 הנוהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 30 בספטמבר 2024 הונוו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת סיכון שחלה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ-2 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד העליה בשיעורי ריבית חסרת סיכון בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ-1.4 מיליוני ש"ח. הירידה בשיעורי ריבית חסרת סיכון שחלה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ-0.6 מיליוני ש"ח. ברבעון המקביל אשתקד העליה בשיעורי ריבית חסרת סיכון בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).
- ב. התקשרות בין גלובלסק לבין איילון ביטוח למכירת מלא החזקותיה של גלובלסק בחברה - לפרטים ראו באור 1(ד') לעיל.
- ג. מלחמת חרבות ברזל - לפרטים ראו באור 1(ה') לעיל.
- ד. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) - ביום 19 בספטמבר 2024 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר (להלן: "הודעת הזכיה"), לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025. בהודעת הזכיה לחברה נמסר, כי על פי נתוני המבוטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2024, מספר המבוטחים בביטוח מקיף וחובה בקשר עם רכבי יצרנים שבהם זכתה החברה מוערך בכ-14,080 מבוטחים. עם זאת, צויין בהודעת הזכיה, כי נתונים אלו מבוססים על אומדן בלבד ואין עורך המכרז מחוייב להיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהו. נכון למועד הדוח, על פי הערכות החברה, אומדן הפרמיה השנתית לחברה לשנת 2025 בגין הזכיה, יעמוד על כ-80 מיליוני ש"ח. האמור בעניין היקף הפרמיה השנתית הצפוי מהזכיה מהווה מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), המבוסס על מידע הקיים בווישור ביטוח והנחות כאמור לעיל, נכון למועד דוח זה. יצוין כי החברה נמנתה על הזוכות במכרז גם ביחס לשנים 2022, 2023 ו-2024.
- עוד יצוין כי בדומה לשנים קודמות, החברה וחברת האם שלה, איילון ביטוח, התקשרו בהסכם, לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2025. לחברה רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, ביטוח איילון ביטוח את המבוטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים בשנים 2022 - 2024. התנאים המסחריים בגין הכיסוי הביטוחי, שנקבעו במו"מ בין הצדדים, נסמכים על הפרמיה הנדרשת מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.
- ה. התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וגלובלסק ובהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי - ראו באור 30א' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.
- ו. 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, בסך 20 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב התחייבות"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב התחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב התחייבות לפני יום 23 במאי 2029, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב התחייבות 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 התחייבות הנדחה ייחשב כהון רובד 2. נוסח כתב התחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב התחייבות כהון רובד 2 של מבטח בישראל.
- אגב העמדת כתב התחייבות הנדחה, נדרשה גלובלסק לערוך לפירעון המלא והמדויק של כל סכומי הריבית בגין ובקשר עם כתב התחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח. ביום 22 במאי 2024 דירקטוריון גלובלסק אישר את העמדת הערבות לווישור ביטוח.
- ז. שינויים בשיעורי המס - בחודש מרץ 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 ("הצו"), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק, בכפוף לתנאים שנקבעו בעניין זה. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס כאמור לעיל על תוצאות הפעילות של החברה בתקופת הדוח אינה מהותית.
- ח. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - ביום 16 ביולי 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה את ההתקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית של איילון ביטוח וחברות הבנות שלה. הפוליסה שבנדון הינה בהיקף כסיו ביטוחי כולל של 50 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, ונרכשה לתקופה שמתחילה ביום 16 ביולי 2024 ולמשך 15 חודשים. קבע כי החברה תישא ב-10% מעלות הפרמיה השנתית, בהתאם לחלקה היחסי בעלויות הפוליסה.
- יצוין כי ההתקשרות של איילון ביטוח בפוליסה זו אושרה בימים 11 ביולי 2024 ו-14 ביולי 2024 על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה. במסגרת האישורים, אושר כי הפוליסה תחול על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכהנו באיילון ביטוח ובחברות המוחזקות על-ידיה מזמן לזמן, ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים באיילון ביטוח ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ואשר נמנים על בעלי השליטה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם.
- ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, לאחר שוועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של איילון ביטוח, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות איילון ביטוח, רכושה או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת איילון ביטוח. עוד יצוין כי עד ליום 14 ביולי 2024 החברה היתה מכוסה בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה תחת גלובלסק וחברות בשליטה (למעט איילון ביטוח וחברות בשליטה), בהיקף כסיו של 20 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, ולאחר השלמת העסקה למכירת החברה לאיילון, כמפורט בבאור 1ד' לעיל, צורפה לפוליסה של איילון, בהתאם לאישורי האורגנים הרלוונטים כמתואר לעיל.

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

ט. אישור עדכון שכר לחשב בחברה, אחיו של מר אמיל וינשל מבעלי השליטה בקבוצה ביום 28 באוגוסט 2024, אישרה ועדת הביקורת של החברה, בהתאם להמלצת מנכ"ל החברה, את עדכון שכרו של מר דניאל וינשל, אחיו של מר אמיל וינשל מבעלי השליטה בחברה, שהינו חשב בחברה לסך המקסימלי של מסגרת השכר שאושרה לו, בהתאם למנגנון עדכון שאושר על ידי האסיפה הכללית של ווישור גלובלטיק ביום 27 בנובמבר 2022; (לאחר שמנגנון זה אושר בועדות הביקורת, התגמול והדירקטוריון של החברה ושל גלובלטיק בהתאמה). עדכון השכר נכנס לתוקף, החל משכר חודש יולי 2024, וזאת לאחר אישור העדכון גם בועדת התגמול של איילון ביטוח, שהינה החברה האם החדשה של החברה, ובהתאם למנגנון האמור. החל מיום 31 באוקטובר 2024 מכהן מר דניאל וינשל כדירקטור בחברת בת של איילון ביטוח. בגין כהונתו זו מר וינשל לא זכאי לתגמול, למעט הכללתו בפוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של איילון ביטוח, כמפורט בבאור 8ח', בהתאם לאישור ועדת התגמול של איילון ביטוח מיום 22 בספטמבר 2024.

י. חילופי מנכ"ל והמשך מתן שירותי ייעוץ על ידי המנכ"ל הקודם מבעלי השליטה בחברה ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת השינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של החברה החל מה-1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, אחד מבעלי השליטה, לדירקטוריון החברה, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה, לצד המשך ליווי של החברה בפעילותה השוטפת, בהתאם להתחייבות שניתנה כלפיה וכלפי איילון ביטוח, במסגרת ההסכם למכירת החברה מגלובלטיק לאיילון ביטוח, וכמפורט להלן. מר צעיר הרים ימשיך לכהן כמנכ"ל גלובלטיק וכן בתפקידיו האחרים בקבוצה וימשיך לקדם את עסקיה של הקבוצה בארץ ובעולם.

בישיבת הדירקטוריון של החברה מאותו היום, דירקטוריון החברה מינה, בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, את רו"ח עמית אורון (שכיהן באתו מועד כמשנה למנכ"ל בחברה), כמנכ"ל החברה החדש. ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה, כי אינו מתנגד למינויו של רו"ח אורון כמנכ"ל החברה ועם קבלת ההודעה, מינויו כמנכ"ל ווישור ביטוח נכנס לתוקף.

בהמשך להתחייבות שנתן מר צעיר הרים במסגרת ההסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, כאמור לעיל, וכפי שאושר על ידי המוסדות הרלוונטיים, גם לאחר סיום כהונתו כמנכ"ל החברה, מר צעיר הרים ממשיך לתת לה שירותי ליווי, ייעוץ ותמיכה, ככל שיידרשו לה ובתיאום עמה. זאת, למשך תקופה שלא תפחת מ-24 חודשים ממועד השלמת העסקה למכירת מניות החברה לאיילון (בהעסקה ישירה או במתן ייעוץ או שירותים), בהיקף של חצי משרה לפחות (או שווה ערך לו במקרה של מתן שירותי ייעוץ), בתנאים הקיימים, בהתאם לחלקיות המשרה. בין היתר, מר צעיר הרים אמון על חפיפה ולווי של המנכ"ל הנכנס, ככל שיידרש, סיוע ולווי בהיבטים שונים הקשורים למערכות טכנולוגיות (לרבות מערכות הליבה), סיוע בשמירה על קשרי לקוחות אסטרטגיים, פיתוח עסקי, לוו החברה במכרזים מהותיים, פיתוח מוצרים חדשים וכניסה לתחומי פעילות חדשים, שמירה על קשר עם מבטחי משנה, לוו הסינרגיה בין חברות הקבוצה ועוד.

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) – חווי ביטוח – עדכון שלישי" (להלן: "מפת הדרכים") המפרטת את אבני הדרך המרכזיות אותן חברות 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.

ביום 12 באוגוסט 2024 פרסם הממונה עדכון רביעי למפת הדרכים אשר כלל, בין היתר, עדכונים בדבר לוחות הזמנים עבור הדיווחים לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2 כמו גם הבהרה כי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2024, לא יידרש גילוי כמותי להשפעות IFRS 17 ו-IFRS 9 על נתוני יתרת פתיחה למועד המעבר, אך גילוי כאמור יתאפשר באופן וולונטרי. החברה הגישה לממונה ביום 15 בספטמבר 2024, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרץ 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024.

להלן תיאור של עיקרי המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה:

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

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

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

2. חלוקת חווי ביטוח לתיקים:

בהתאם לתקן, קבוצות חווי ביטוח נקבעות על ידי זיהוי תיקים של חווי 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 חוזה:

תזרימי המזומנים הם בגבולות החוזה 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 ביטוחי). ככלל, גבולות החוזה של חווי הביטוח וחוי ביטוח המשנה זהים לגבול החוזה המשפטי.

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

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

4. גישת המדידה:

ככלל, קיימים שלושה מודלי מדידה לחווי 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 חווי ביטוח בעלי תקופת כיסוי של עד שנה או כאשר לא צפוי

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

4. גישת המדידה (המשך):

שההתחייבות 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.

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 ולפי הצורך, עבור חוזי ביטוח משנה המוחזקים על ידי החברה שתקופת הכיסוי בהם עולה על שנה תבחן החברה ביצוע מבחן כשירות ליישום גישת הקצאת הפרמיה (PAA Eligibility).

בהתאם לגישת ה-PAA, 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 המזומנים 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 הראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה. עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת גישת 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, ווישור ביטוח תמדוד 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, ווישור ביטוח תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד. החברה צופה כי חוזי ביטוח כללי בהן היא פעילה יימדדו תחת מודל ה-PAA.

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 הפיזי 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 הנזילות בהתאם לגישת ה"מלמטה למעלה" (BOTTOM-UP) 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.

מועד המעבר הינו ה- 1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום הראשונה ווישור ביטוח תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

מדידת השקעות בנכסים פיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

בהתאם ל-IFRS 9, במועד ההכרה הראשונה 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 מציג 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 טיוטת "קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" שעודכנה לאחרונה ביום 12 באוגוסט 2024, בכוונת החברה לסווג את הנכסים הפיננסיים לקבוצת השווי הוגן דרך רווח או הפסד (FVTPL), ככל שניתן. החברה צופה כי מרבית המוחלטת של ההשקעות במכשירי חוב ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומשכך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי צפויה להיות לא מהותית.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	מוצגות בשווי		
	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הוגן דרך רווח והפסד	
678,218	-	678,218	נכסי חוב סחירים (1)
67,362	65,819	1,543	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
7,716	-	7,716	מניות (2)
54,108	-	54,108	אחרות (3)
<u>807,404</u>	<u>65,819</u>	<u>741,585</u>	סה"כ

ליום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	מוצגות בשווי		
	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הוגן דרך רווח והפסד	
502,266	-	502,266	נכסי חוב סחירים (1)
58,650	58,650	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
9,464	-	9,464	מניות (2)
54,848	-	54,848	אחרות (3)
<u>625,228</u>	<u>58,650</u>	<u>566,578</u>	סה"כ

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

(*) ראו באור 6ב'1 לעיל.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) **נכסי חוב סחירים (המשך)**

ליום 30 בספטמבר, 2024

עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
539,031	530,818
152,345	147,400
691,376	678,218
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2023

עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
348,235	340,555
168,304	161,711
516,539	502,266
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023

עלות מופחתת	הערך 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

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

מניות (2)

ליום 30 בספטמבר, 2024	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
6,761	7,716
6,761	7,716
	-

מניות סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
9,787	9,464
9,787	9,464
	-

מניות סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

מניות סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2024	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
33,373	38,060
14,415	16,048
47,788	54,108
	-

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
38,452	39,569
12,798	15,279
51,250	54,848
	-

סחירות

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (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 סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)



פרק ד'

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

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
11	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 -מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
17	סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה

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

א.ג.ג.

**הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי
מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – "החברה") ליום 30 ביוני 2024**

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של החברה, ליום 30 ביוני 2024 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד – "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7 שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה ככל שרלוונטי;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב, 24 בנובמבר 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 כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שליטוני 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 בתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות).

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

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

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

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

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.
- (2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

מידע צופה פני עתיד

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

הגדרות	ב.
החברה	- וישור חברה לביטוח בע"מ.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהוראות 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 והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בסוף שנת 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

דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, חושבו ונערכו בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל 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: סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. 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 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 30 ביוני 2024 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח החצי שנתי ליום 30 ביוני 2024.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תקופיים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תקופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

3. מלחמת חרבות ברזל-

בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס היקף ניכר של אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש מסוים בפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה בדגש על דרום הארץ וצפונה. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על תוצאות החברה. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר *	בלתי מבוקר **	
אלפי ש"ח		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
113,432	130,782	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
(11,683)	11,275	עודף (חוסר)
90%	109%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
20,000	-	גיוס של מכשירי הון (***)
121,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
8,317	11,275	עודף
107%	109%	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.

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

(*** **השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023:**

ביום 16 במאי 2024 אישר דירקטוריון חברת האם (וישור גלובלסק בע"מ) ודירקטוריון החברה גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח. מכשיר ההון הונפק בפועל ביום 23 במאי 2024.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחו"ל, מהמשך העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח, שהונפק בפועל ביום 23 במאי 2024, ראו הטבלה לעיל (בדבר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023).

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח 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 בכיוון דומה (גם אם מצומצם יותר) 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, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 8 וסעיף 9 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
33,156	56,623
89,786	115,719

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

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

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 30 ביוני 2024		מידע אודות מאזן כלכלי
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	
מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
4,125	16,579	5,100	15,167	2
-	-	-	-	
-	29,795	-	38,614	3
1,379	1,379	1,360	1,360	
785,119	853,130	800,183	888,011	
91,734	91,734	114,792	114,792	
489,428	489,428	678,541	678,541	
64,737	65,856	73,967	75,073	4
5,575	5,575	6,687	6,687	
49,738	49,738	53,216	53,216	
609,478	610,597	812,411	813,517	
132,903	132,903	98,546	98,546	
1,624,738	1,736,117	1,832,392	1,970,007	
83,155	64,741	104,394	69,105	
83,155	64,741	104,394	69,105	
990,475	1,100,873	1,156,355	1,313,671	1,5
28,371	-	29,682	-	1
14,649	2,408	22,036	2,384	6
488,685	547,286	481,268	543,853	7
692	692	710	710	
18,711	20,117	37,947	40,284	8
1,541,583	1,671,376	1,727,998	1,900,902	
1,624,738	1,736,117	1,832,392	1,970,007	

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 שאינם תלויי תשואה - ראו
סעיף 3ב'
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 חווי ביטוח

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

כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספיים") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 27 (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 פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו 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 שנועד בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגורים 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, הוצאות, 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 הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחווי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חווי 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 שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם 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 שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי (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 ערך 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 חוזה ביטוח

ליום 30 ביוני 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,156,355	800,183	356,172

התחייבויות בגין חוזה ביטוח כללי

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 חוזה ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

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

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2024		
הון רובד 1 בסיסי	הון רובד 2	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
104,394	37,663	142,057
104,394	37,663	142,057

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

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

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח		
83,155	104,394	הון רובד 1
83,155	104,394	הון רובד 1 בסיסי
		סך הון רובד 1
18,594	37,663	הון רובד 2
18,594	37,663	מכשירי הון רובד 2
18,594	37,663	סך הון רובד 2
101,749	142,057	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 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 2023	ליום 30 ביוני 2024
דרישות הון	
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
22,056	22,993
11,264	13,200
93,736	113,942
127,056	150,135
(19,290)	(21,095)
2,063	2,550
109,829	131,590
29,714	34,691
(20,141)	(28,616)
119,402	137,665
95%	95%
113,432	130,782

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 כלכלי

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 נחה

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

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 כלכלי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש וקטון בשיעור ביטוח המשנה בתיק.
- הון נדרש בשל רכיבי 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 30 ביוני 2024, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך, לעומת השינוי בפרמיות שהורווחו באותן תקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בתום שנת 2024. לימים 31 בדצמבר 2023 ו-30 ביוני 2024 השיעור הינו 95%.
- 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 לתתי 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 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
33,156	56,623
28,358	32,696
51,044	58,852
33,156	56,623

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 30 ביוני 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
142,057	37,663	104,394
(26,338)	(26,338)	-
115,719	11,325	104,394

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 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.

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2024

השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון המעבר בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	-	1,186,037	-	1,186,037	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
-	-	104,394	-	104,394	הון רובד 1 בסיסי
-	-	142,057	-	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(6,883)	-	137,665	-	130,782	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023

השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון המעבר בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	-	1,018,846	-	1,018,846	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
-	-	83,155	-	83,155	הון רובד 1 בסיסי
-	-	101,749	-	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(5,970)	-	119,402	-	113,432	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – מדיניות ההון 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 דירקטוריון החברה (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בתקופת הדוח, בינואר 2024, ובהתאם לה החברה תפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנזילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על ווישור ביטוח באותה עת; (ב) 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 דירקטוריון החברה.

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, ("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 סולבנסי 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 מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני ש"ח בכל שנה.

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

סעיף 9 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
מבוקר	
אלפי ש"ח	
101,749	142,057
119,402	137,665
(17,653)	4,392
85%	103%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

א. השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

20,000	-
121,749	142,057
2,347	4,392
102%	103%
105%	105%
(3,623)	(2,491)

גיוס של מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחול, 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. לעניין השפעת גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח, שהונפק בפועל ביום 23 במאי 2024, ראו סעיף 2 לעיל (בדבר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023).

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, לרבות קיטון בשיעור ביטוח המשנה בתיק, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו בכיוון דומה (גם אם מצומצם יותר) לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

24 בנובמבר 2024

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

עמית אורון
מנכ"ל

אביב שנצר
מנהל סיכונים