



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים

פרק ד' - דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 לדצמבר 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	4
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	5
3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	8
3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	8
3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח	9
4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד	10
4.1 המצב הכספי של החברה	10
4.2 הון ודרישות הון	11
4.3 ניתוח תוצאות וענפי הפעילות (ביטוח כללי)	13
4.4 תזרים מזומנים	16
5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי	18
6. אירועים לאחר תקופת הדוח	18

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "התאגיד" או "ווישור ביטוח") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2024 של החברה, כפי שפורסם לציבור ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי", או- "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח") והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח 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 ומידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), האמור בתקנות 8(ב), 8א ו-8ב לתקנות אינו חל על מבטח.

כמו כן, יצוין כי עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. לאור האמור, דוח הדירקטוריון כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, על מנת לתאר את עסקי החברה באופן נהיר וברור. התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, ותנאי מוצרי הביטוח המחייבים את החברה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידה. בהתאם, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש 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 חברה לביטוח בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברידית"). ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות, וביום 8 ביוני 2022 הורחב הרישיון גם לתחום בתי עסק.

נכון למועד הדוח, החל מיום 1 ביולי 2024, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון" או "איילון ביטוח" או "החברה האם"), חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. זאת, לאחר שהושלמה העסקה לרכישתן מווישור גלובלסק בע"מ ("גלובלסק" או "ווישור גלובלסק"), שהינה החברה האם של איילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לגלובלסק. לפרטים ראו באור 1.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

גלובלסק 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 גלובלסק, שבעלי השליטה בה הינם, מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלסק וזכויות ההצבעה בה (כ- 68.20%)¹ ("בעלי השליטה"), וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לגלובלסק, 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 לשנת 2024. להרחבה בדבר עסקת איילון² ועסקת קיסריה³ ראו סעיף 1.1.1. לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 1.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

1.2. תחומי פעילות החברה

נכון לתאריך הדוח, החברה פועלת 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, 2024 ושנת 2025⁴.

להרחבה אודות תחומי הפעילות של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי, ובאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. לפרטים בדבר תיחום פעילות החברה אגב עסקת איילון, ראו באור 2.1.2 (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

¹ מטעמי זהירות גלובלסק רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של בעל השליטה ועובד בחברה, המחזיק נכון למועד הדוח ב- 0.06% מהון מניות גלובלסק, כמי שמחזיק במניות גלובלסק יחד עם מר אמיל ויינשל, ראו דוח מידי של גלובלסק 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 ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון").
³ עסקת השקעה והנפקת מניות של חברת האם לחברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ וצירוף בעלי השליטה בה לקבוצת השליטה ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה").
⁴ לפרטים אודות זכיית החברה במכרז החשכ"ל לשנת 2025 ראה סעיף 2.1.2 להלן, ובאור 1.1.1 לדוחות הכספיים.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

2.1.1. מלחמת חרבות ברזל –

בהמשך לאמור בבאור 1ה' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, נכון למועד פרסום הדוח, נמשכת מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023, והמתחות הבטחונית נותרה גבוהה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשרויות של חזרה ללחימה עצימה ו/או סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי.

לפרטים בדבר הערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה, כמפורט בבאור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, ועל הערכות הנהלת החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות, לרבות כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 3.17 בדוח התקופתי לשנת 2024. בהתאם, התממשותן של ההערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

2.1.2. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) –

ביום 19 בספטמבר 2024 החברה נבחרה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 זו השנה הרביעית. הביטוח נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2025. לעניין זה ראו באור 13ב' לדוחות הכספיים.

2.1.3. התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול משאבי אנוש והסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות נוסטרו

עם חברת האם איילון ביטוח - לפרטים בעניין זה ראו באורים 13ג' לדוחות הכספיים.

2.1.4. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

החל מיום 1 בינואר 2025 מיישמת החברה לראשונה באופן מלא את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 4 חוזי ביטוח.

לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2025, החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 17, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטים בבאור 3 לדוחות הכספיים.

יצוין כי לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזרים שונים בדבר סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 בישראל. לפרטים נוספים והרחבה ראו באור 3 לדוחות הכספיים.

יצוין כי אגב הקלות, שנתנה רשות שוק ההון ביחס ליישום התקן, לא נדרשו חברות הביטוח לתת גילוי ביחס לתוצאות ענפי המגזרים. החברה פעלה בהתאם להקלה בדוחות הכספיים, אך כן בחרה לכלול פירוטים נוספים לעניין זה בדוח הדירקטוריון.

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

- 2.2.1 ביום 1 בינואר 2025, מונה מר דקל לוי כמנהל תביעות רכוש של החברה.
- 2.2.2 ביום 5 בינואר 2025, הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתו של מר עומר בן פזי כדירקטור בלתי תלוי בחברה וזאת למשך תקופת בת 3 שנים. מר עומר בן פזי הוא חבר ועדת ועדת השקעות, יו"ר ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנסי ויו"ר ועדת ביקורת ותגמול.
- 2.2.3 ביום 12 בינואר 2025, סיים כהונתו מר אורי גינוסר כדירקטור בחברה.
- 2.2.4 ביום 1 במרץ 2025, מונתה גב' מגי יושיב כסמנכ"לית מכירות בחברה.
- 2.2.5 ביום 30 במרץ 2025, אישר הממונה את מינויה של הגב' ענת ליכטיג אחיעז כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, וכהונתה כדירקטורית בלתי תלויה החלה במועד זה. בנוסף לכך, הגב' ליכטיג התמנתה כחברה בועדת הביקורת והתגמול, וכן כחברה בועדת המאזן, ניהול הסיכונים והסולבנסי של החברה.
- 2.2.6 ביום 31 במרץ 2025 הודיע מר זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית וה- CFO של החברה ושל ווישור גלובלס, על רצונו לפרוש מתפקידיו בקבוצה, כמפורט בדיווח מיידי של ווישור גלובלס מאותו היום (אסמכתא: 2025-01-023194). יצוין כי מועד סיום הכהונה מתפקידיו בקבוצה טרם סוכם סופית, והמועד שדווח (30 ביוני 2025) הינו המועד המשוער, בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת הקבועה שלו.

2.3 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

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

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

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח. מוצע לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הכספי הרבעוני של חברת ביטוח כך שיתאים להוראות התקן. מבנה הגילוי המוצע מספק מבנה אחיד, שקוף וברור ויאפשר השוואה נוחה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל.	ינואר 2025	בחודש ינואר 2025 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח. מוצע לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הכספי הרבעוני של חברת ביטוח כך שיתאים להוראות התקן. מבנה הגילוי המוצע מספק מבנה אחיד, שקוף וברור ויאפשר השוואה נוחה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל.
איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024 + קובץ מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024 + טיוטת חוזר	פברואר 2025	בחודש פברואר 2025 פורסם חוזר איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + קובץ מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024 + טיוטת חוזר. בנוסף, במהלך אותו חודש, פירסם הממונה טיוטת חוזר, שמטרת התיקון המוצע במסגרתה, ליצור אחידות בדיווחי הגופים המוסדיים לאחר שהתגלו פערים בפרשנות ההוראות בין הגופים השונים. התיקון מחדד הגדרות ומבהיר אילו פניות יש לכלול בדיווח, כולל פניות שהועברו למחלקות אחרות, פניות שהתקבלו דרך ערוצים דיגיטליים, ופניות חוזרות באותו נושא. החוזר מגדיר כיצד למדוד את משך הטיפול בפניות ואת אופן

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
		סיווג. תחילת הוראות החוזר החדשות נקבעה ל-31 בדצמבר 2025. החוזר חל על כל הגופים המוסדיים, כולל קרנית והפול, למעט קופות גמל מרכזיות והחברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ.
מועד יישום תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 בנושא חוזי ביטוח	פברואר 2025	ביום 27 בפברואר 2025, פרסם הממונה מכתב הבהרה (ש.ה. 590-2025), במסגרתו הוא מודיע כי לאחר בחינת בקשות בנושא ולאור מכלול השיקולים, הנסיבות הקיימות ורשימת ההקלות שפרסמה הרשות במסגרת העדכון החמישי למפת הדרכים ביום 26 בינואר 2025, ובשים לב לכך שרשות שוק ההון רואה חשיבות רבה ביישום התקן במועד שנקבע, ביום 1 בינואר 2025, מועד יישום התקן יוותר על כנו.
יעד יחס כושר פירעון	פברואר 2025	בחודש פברואר 2025 נשלח מכתב מרשות שוק ההון המבהיר את תהליך קביעת יעד ההון לצורך שמירה על יציבות חברות הביטוח. על החברות לבחון את מתודולוגיית עריכת מבחני הרגישות שנועדו לקבוע את יעד ההון על מנת לוודא שיעד ההון מספק ומבטיח את עמידת החברה בהינתן החשיפה של החברה לגורמי הסיכון השונים, בשים לב לפרקטיקות הראויות הבאות: א. בחינת מבחני רגישות מגוונים של שינוי בהנחות דמוגרפיות ותפעוליות, וגם של תרחישים משולבים, לרבות שינויים בסביבה העסקית בהתאם לפרופיל הסיכון הספציפי של חברת הביטוח. ב. ביצוע מבחני רגישות הן על יחס כושר הפירעון המלא הנוכחי והן על יחס כושר הפירעון העתידי. קביעת עוצמת מבחני הרגישות, בשים לב לפוטנציאל השינוי בגורמי הסיכון, בהתאם לסביבה הכלכלית והתנודתיות ההיסטורית של גורמי הסיכון.

נושאים כלליים – טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיטות ההסדר
הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום בסיסי – תיקון – טיטה	ינואר 2025	בחודש ינואר 2025 פורסמה טיטת חוזר לתיקון הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום בסיסי. הטיטה מתפרסמת בעקבות כניסתו לתוקף של חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום (יוני 2024), המאפשר לגופים מוסדיים לפעול כיוזמי תשלומים בסיסיים. החוזר מפרט את אופן הגשת הבקשה לקבלת אישור מהממונה, הדרישות לקבלת תעודה דיגיטלית חתומה, והוראות לגופים מוסדיים בנושא שירות ייזום תשלומים. ההוראות כוללות הנחיות לניהול סיכונים, אבטחת מידע, שימוש בתעודה דיגיטלית, וכן הוראות גילוי ותיעוד.
דו"ח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיטה	פברואר 2025	בחודש פברואר 2025 פורסם דוח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיטה. הדוח מציע שינויים משמעותיים בתחום. בין היתר, על פי ההמלצות הועדה, תאונות שאינן בשליטת המעסיקים כגון בדרך למקום העבודה או ממנו, לרבות תאונות דרכים, כבר לא ייחשבו תאונות עבודה – ולכן הנפגעים בהן יצטרכו לתבוע את זכויותיהם מחברות הביטוח, ולא את מהמוסד לביטוח לאומי. איגוד חברות הביטוח הגיש את עמדתו לדוח תוך כך שהוא מתנגד למספר שינויים מוצעים העלולים להוביל לעלויות נוספות משמעותיות עבור חברות הביטוח. יש לציין כי ההמלצות הנוגעות לתביעות מול הביטוח הלאומי עשויות להשפיע בדרכים שונות ולהוביל לגידול בהיקף התביעות המוגשות לחברות הביטוח ושיעורן, כולל בענף ביטוח רכב חובה, ענף החבויות וענף ביטוח חיים (אובדן כושר עבודה). בהתאם לכך, וככל שההמלצות יתקבלו, צפויות עליות פרמיות בענפים הרלוונטיים כתוצאה מהחמרת הסיכון להן יהיו חשופות חברות הביטוח.

בחודש פברואר 2025 פורסמה הצעת חוק חדשה ולפיה יש לאסור על חברות הביטוח לסרב באופן שאינו סביר להתקשר עם סוכני ביטוח. הצעת החוק הגיעה לאחר שבחוק ההסדרים לשנת 2023-2024 נכללה הצעה לחייב את הגופים המוסדיים לעבוד עם יועצים פנסיוניים. בהצעה הנוכחית נקבע כי מבטח לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם סוכן ביטוח בהסכם עבור לקוח, ולא יסיים התקשרות עם סוכן ביטוח מסיבות כמו מספר הלקוחות להם נותן הסוכן שירות, מאפייני הלקוחות או היקף העמלות לסוכן.	פברואר 2025	הצעת חוק- איסור על חברות הביטוח לסרב להתקשר עם סוכני ביטוח
ביום 31 במרץ 2025 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17- טיוטה שלישית. תכלית הטיוטה השלישית הינה עדכון המידע הנדרש לדיווח בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, כך שיתאימו להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17 בדבר חוזי ביטוח, לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים" ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים : גילויים".	מרץ 2025	עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS) 17- טיוטה שלישית
בחודש מאי 2025 פורסמה טיוטה בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברת ביטוח. במסגרת התיקון נדרש האקטואר הממונה להגיש דוח רבעוני, בנוסף על דוח אקטואר ממונה שנתי. עם כניסתו לתוקף של התקן החשבונאי IFRS17, והשינויים המתחייבים מיישומו במודלים האקטואריים ובמבנה הדוחות הכספיים והגילויים הנכללים בו, נדרש לעדכן את תוכנו של הדוח. לפיכך, קובע החוזר את תוכנו של הדוח הרבעוני של האקטואר הממונה, ומגדיר את המידע החיוני שיש לכלול במסגרתו, תוך שימת דגש על נושאים הדורשים התייחסות מיוחדת. כך למשל, שינויים מהותיים ועדכוני מודל או שינויים בהנחות שבוצעו במהלך הרבעון, יש ללוות בהסבר המתייחס לנסיבות בגינן בוצעו והשלכותיהם על הדוחות.	מאי 2025	תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח - טיוטה

ביטוח כללי – אלמנטרי- הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
מוכנות חברות הביטוח לאימוץ הסדרה בענף רכב רכוש ועמידתן בחוזר הגשת תכניות ביטוח	מאי 2025	ביום 15 במאי 2024 פרסמה רשות שוק ההון שורת תיקונים להוראות החוזר המאוחד בענף רכב רכוש (כחלק מחוזר ביטוח 1-7-2024) וכן תיקון לחוזר ביטוח 1-6-2024 "הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש". במסגרת התיקונים לחוזר המאוחד נקבעו מספר שינויים מהותיים באופן ניהול תביעות בענף ביטוח רכב רכוש, בין היתר, בתחום השמאים. ביום 3 באפריל 2024 שלחה הרשות מכתב למנהלי חברות הביטוח, במסגרתו התבקשו החברות להעביר לרשות מידע בדבר מוכנותן לאמץ את ההסדרה הנ"ל (חלקים מסוימים מתוכה) וכן ביחס למידת עמידתן בחוזר הגשת תכניות ביטוח המעודכן.

ביטוח כללי - אלמנטרי – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
עמדת ממונה- איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבטחים ומועמדים לביטוח – טיוטה	ינואר 2025	בחודש ינואר 2025 פורסמה עמדת ממונה – איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבטחים ומועמדים לביטוח – טיוטה. במסגרת טיוטת העמדה העלה הממונה על שוק ההון את החשש שחברות ביטוח מפלות מועמדים לביטוח על בסיס אזור מגוריהם, דבר המנוגד לחוק איסור הפליה במוצרים ושירותים, האוסר הפליה על רקע מקום מגורים, ולחוזר צירוף המחייב הוגנות בהליך הצירוף לביטוח. הממונה מבהיר כי אסור לחברות הביטוח להציב דרישות נוספות או לסרב לבטח אדם רק בשל כתובתו, במיוחד כשמדובר בדרישות שקשה לעמוד בהן. כמו כן, נאסר "חיתום קפדני" הדורש אישור עבר ביטוחי נקי לתקופה העולה על שלוש שנים. הרשות תפעל לאכיפת הנושא ודורשת מחברות הביטוח לחדול מפרקטיקות אלו לאלתר.

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:

2024	1-3/2025	נתוני צמיחה
3.3%	-	צמיחה גלובלית
1.8%	-	מדינות מפותחות
4.3%	-	מדינות מתעוררות
2.8%	(0.3%)	ארה"ב
0.9%	0.4%	גוש האירו
4.6%	4.21%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2024	1-3/2024	1-3/2025	
מדדים מקומיים				
ברבעון הראשון של השנה המשיך המשק המקומי להפגין סימני התאוששות שהתבטאו, בין השאר, בעליה בצריכה הפרטית, ירידה בגירעון הממשלה ושמירה על רמת אבטלה נמוכה. עם זאת, חברות הדירוג הותירו את דירוג האשראי של ישראל באופק שלילי בעיקר נוכח המשך המלחמה בהמלך הרבעון הראשון נרשמה עלייה במדדי המניות המובילים בישראל וזאת בניגוד למגמה בארה"ב שם נרשמו ירידות על רקע מדיניות המכסים שמוביל הממשל החדש בארה"ב. מדד תל אביב 125 רשם עליה של 0.8%, גבוהה ב 3.2% ממדד ה MSCI World שירד ב 2.4%. במדדים הסקטוריאליים בלטו לחיוב מדד ת"א ביטוח ופיננסים ומדד ת"א בנקים שעלו ב 13.8% ו- 11.8%, בהתאמה. העלויות בשני המדדים האלה הן בתגובה לתחזיות החברות הפיננסיות לשנים 2025-26.	28.4%	7.8%	1.0%	ת"א-35
	28.6%	8.3%	0.8%	ת"א-125
	30.9%	10.9%	(0.6%)	ת"א-90
	42.1%	9.1%	(3.2%)	ת"א SME60
מדדי חו"ל				
מדיניות המכסים בארה"ב והשלכותיה הצפויות הביאה מספר בתי השקעות המובילים בעולם וגופים בינלאומיים כקרבן המטבע הבינלאומי לעדכן כלפי מטה את תחזיותיהם לצמיחה ולסחר העולמי. על פי הערכות אלה כלכלת ארה"ב עשויה להיפגע בשיעור של כ 2% תוצר במהלך השנתיים הקרובות. בנוסף, הם צופים גם פגיעה בכלכלה הגלובלית ובגופים העיקריים אם כי באופן מתון יותר מהפגיעה הצפויה בארה"ב. בעקבות כך, נרשמה ירידה חדה בתשואות על אג"ח ממשלת ארה"ב, במקביל לירידה בתוואי הריבית של הפדרל ריזרב. בניגוד למקרים דומים בעבר, הדולר נחלש אל מול רוב המטבעות העיקריים בעולם. מחיר הנפט, עלה בתחילת התקופה הנסקרת, אך צעדי המכסים של הממשל האמריקאי וצעדי נגד של מדינות שונות הובילו	17.3%	8.5%	(2.4%)	MSCI World
	12.9%	5.6%	(1.3%)	דאו ג'ונס
	24.9%	8.5%	(8.3%)	נאסד"ק 100
	18.8%	10.4%	11.3%	DAX
	5.7%	2.8%	5.0%	FTSE 100
	(2.2%)	8.8%	5.6%	CAC 40
	19.2%	20.6%	(10.7%)	NIKKEI 225

הסברים עיקריים לשינויים	2024	1-3/2024	1-3/2025	
לירידה במחירי חבית נפט מסוג ברנט כך שבסוף הרבעון הוא נותר כמעט ללא שינוי.	17.7%	(3.0%)	15.3%	HANG SENG
מדדי אג"ח				
ברבעון הראשון נרשמה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל זאת לאור ההצלחה בזירה המלחמתית אך דירוג המדינה נותר ללא שינוי ובאופן שלילי על ידי חברות הדירוג. ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון רשמו ירידה חדה והביאו בסוף ברבעון הראשון לירידה בשער אג"ח הממשלתי הצמוד לצד עליה באג"ח הממשלתי השקלי. בשוק הקונצרני נרשמה עליה שערים כך שמדד האג"ח הקונצרני הכללי עלה ב 0.7%, תל בונד 20 עלה ב 0.2% ותל בונד שקלי עלה ב 0.4%.	4.9%	0.6%	0.4%	מדד אג"ח כללי
	6.9%	1.9%	0.5%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	2.3%	(0.5%)	(0.6%)	ממשלתי צמוד
	5.9%	0.8%	1.3%	גילון
	4.2%	1.0%	1.0%	מק"מ
סביבה נומינלית				
פרמיית הסיכון של ישראל ירדה במהלך הרבעון הראשון של השנה, אך היא עדיין ברמה גבוהה טרם המלחמה, יחד עם התבססות האינפלציה בפועל מעל היעד העליון של בנק ישראל (3%) הביאו לכך שהמדיניות המוניטארית של בנק ישראל נותרה ללא שינוי, כך שריבית בנק ישראל נשארה ברמה של 4.50%.	3.2%	1.0%	1.1%	אינפלציה
	3.65	3.68	3.72	שע"ח שקל/ דולר בתום התקופה
	0.6%	1.5%	1.9%	שיעור שינוי דולר
	4.50%	4.50%	4.50%	ריבית בנק ישראל בתום התקופה

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח

לפרטים על אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", ולשינויים בדירוג האשראי של ישראל, ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2024.

בתחילת חודש אפריל 2025 הכריז נשיא ארה"ב, מר דונלד טראמפ, על העלאת מכסי יבוא על כל המדינות בעולם ובדגש על סין. דבר זה הוביל לחששות מהתפתחות מלחמת סחר עולמית, עלייה בציפיות לאינפלציה, ירידה חדה בהפחתות ריבית בארה"ב ולנפילות חדות בשווקי המניות, במקביל לעלייה בתשואות הממשלתיות. בהמשך החודש, הכריז הנשיא טראמפ על הקפאת המכסים לשלושה חודשים לטובת מו"מ מול כל המדינות. הודעה זו הביאה לעליות חדות בשווקי המניות בעולם ובדגש על ארה"ב.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1. המצב הכספי של החברה

4.1.1. להלן נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי לתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	(* 2024)	2025	
747,910	644,936	822,538	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
50,619	78,213	55,911	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
533,743	482,347	511,473	נכסי חוזי ביטוח משנה
159,385	124,449	132,885	מזומנים ושווי מזומנים
30,987	37,617	34,612	נכסים אחרים
1,522,644	1,367,562	1,557,419	סך הכל הנכסים
97,494	95,423	100,298	סך הכל הון עצמי
1,295,231	1,196,155	1,333,459	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
40,000	20,000	40,000	הלוואות ואשראי
89,919	55,984	83,662	התחייבויות אחרות
1,522,644	1,367,562	1,557,419	סך הכל ההון וההתחייבויות

(*) הוצג מחדש, ראו באור 33' לדוחות הכספיים.

4.1.2. להלן פרטים על השינויים בהון של החברה בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	(* 2024)	2025	
64,741	64,741	73,264	הון לתחילת תקופה לפי IFRS 4
22,657	22,657	24,230	השפעת IFRS 17
87,398	87,398	97,494	הון לתחילת תקופה לפי IFRS 17
10,096	8,025	2,804	סה"כ רווח כולל לתקופה
97,494	95,423	100,298	הון לסוף התקופה

(*) הוצג מחדש, ראו באור 33' לדוחות הכספיים.

4.2. הון ודרישות הון

4.2.1. משטרי כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II – כללי

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

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%).

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

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

(ג) מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%) עד ליום 31 בדצמבר 2004 ו- 40% מיום 31 בדצמבר 2024 ואילך.

4.2.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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

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

4.2.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

4.2.4. נתונים מתוך דוח כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR), על פי חישוב שביצעה החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בדוח מבוקר, אשר מפורסם על ידה בסמוך לדוח זה (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
מבוקר (*)		
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
101,749	132,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
119,402	160,089	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(17,653)	(27,711)	עודף (גירעון) ליום הדוח
85%	83%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון
20,000	20,000	גיוס הון רובד 2 (**)
-	10,000	גיוס הון רובד 1
121,749	162,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
2,347	2,289	עודף (גירעון) ליום פרסום הדוח
102%	101%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.
 (**) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 מפורסם באתר ווישור ביטוח במקביל לדוח זה.
 (***) לפרטים ראו סעיף 4.4.1 להלן.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
מבוקר (*)		
		סף ההון (MCR)
33,156	66,738	סף הון (MCR)
89,786	106,481	הון עצמי לעניין סף הון

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

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 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 בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

לפרטים ולהשלכות מלחמת חרבות ברזל על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1' 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 אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתיד של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

4.3. ניתוח תוצאות וענפי הפעילות (ביטוח כללי)

4.3.1. הכנסות משירותי ביטוח כללי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
607,685	287,080	226,693	דמי ביטוח כללי

הכנסות מדמי ביטוח כללי: בתקופת הדוח חל קיטון בסך ההכנסות מפרמיות בשיעור של כ- 21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע מירידה בחלקה של החברה בנתח הזכייה במכרז עובדי המדינה הן בביטוח רכב חובה והן בביטוח רכב רכוש (ראה סעיף 2.1.2 לעיל, ובאור 13' לדוחות הכספיים) ומקיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח חובה, מנגד חל גידול בפרמיה מפעילות מול מבוטחים פרטיים בכל ענפי הפעילות בהם פועלת החברה.

4.3.2. דוחות על הרווח הכולל

כללי:

הרווח על פי תקני הדיווח מחולק באופן הבא:

רווח משירותי ביטוח

הרווח בתחום הביטוח הכללי כולל את הפרמיה שהורווחה בניכוי תביעות, עמלות והוצאות.

רווח מהשקעות ומימון נטו

בסעיף זה נכללות ההשקעות הפיננסיות, לרבות שינויים באינפלציה ושינויים של עקום הריבית על צד הנכסים וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח בגין חלופי זמן.

שינויים בשיעור הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, משפיעים באופן משמעותי על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

הוצאות תפעוליות ומימון

בסעיף זה נכללו התוצאות בגין הפעילות שאינה מיוחסת לתחום הביטוח הכללי.

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

רווח מפעילות הליבה

כולל את הרווח משירותי הביטוח, בתוספת רווח מותאם בגין השקעות ומימון (להלן: "הרווח המותאם").

לאור העובדה שפעילות הביטוח מתאפיינת בהחזקת נכסים פיננסיים כנגד התחייבויות ביטוח לזמן ארוך, עמדת החברה היא שתוצאות החברה יהיו מובנות יותר אם ההשקעות של תגודתיות משתני שוק בטווח הקצר כגון שינויים בעקום הריבית ותגודתיות בשווקי המניות לא יכללו ברווחי הליבה.

ההכנסות מהשקעות הנכללות ברווח המותאם מחושבות על בסיס תשואה נורמטיבית לטווח ארוך על נכסי הנוסטרו של החברה בתחילת התקופה (להלן: "התשואה הנורמטיבית").

התשואה הנורמטיבית עבור תיק השקעות של החברה היא תשואה ראלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומרווח בשיעור של 0.37% עבור נכסי החברה (החברה תבחן ותעדכן מעת לעת את המרווח באם יתקיימו שינויים מהותיים בפרמטרים הרלוונטיים שבבסיס החישוב).

הפער בין ההכנסות מהשקעות המותאם בגין תיק השקעות להכנסות מהשקעות בפועל נזקף לרווח הפיננסי ולא נכלל ברווח מפעילות הליבה.

הוצאות המימון בגין חווי ביטוח שנכללות ברווח המותאם מבוססות על צבירת ריבית בשיעור ריבית חסרת סיכון ראלית לתחילת התקופה בתוספת פרמיית אי נזילות. השפעת שינויים בעקום אינה נכללת ברווחי הליבה ונזקפת לרווח הפיננסי.

מרווח פיננסי עודף

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

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

סה"כ רווח כולל	רווח מפעילות הליבה	מרווח פיננסי עודף	אחר / לא מיוחס למגזר הפעילות	מסים על ההכנסה
1-3/2025	2,804	6,735	(1,377)	1,903
1-3/2024	8,025	11,986	1,114	4,730
שינוי	(5,221)	(5,251)	(2,491)	(2,827)
2024	10,096	27,744	(9,190)	6,953

4.3.3 ניתוח תוצאות מגזר ביטוח כללי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל לפני מס במגזר ביטוח כללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

סה"כ רווח כולל לפני מס	רווח מפעילות הליבה	מרווח פיננסי עודף
1-3/2025	5,358	6,735
1-3/2024	13,100	11,986
שינוי	(7,742)	(5,251)
2024	18,554	27,744

הקיטון ברווח מפעילות הליבה נובע בעיקר משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד מחד, ומשיפור ברווח החיתומי ברוטו מאידך.

הקיטון במרווח הפיננסי בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת ריבית ההיוון על ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

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

אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ רווח מפעילות הליבה	
191	1,111	5,433	6,735	1-3/2025
(62)	2,529	9,519	11,986	1-3/2024
253	(1,418)	(4,086)	(5,251)	שינוי
(506)	13,071	15,179	27,744	2024

רכב חובה

הקיטון ברווח מפעילות ליבה בענף רכב חובה נבע בעיקר, משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד מחד, ומשיפור ברווח החיתומי ברוטו מאידך.

רכב רכוש

הקיטון ברווח מפעילות ליבה בענף רכב רכוש נובע הן מהרעה בתוצאות החיתומיות בעיקר בשל התפתחות עתודות בגין שנות חיתום קודמות והן משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד.

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

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

ענף רכב רכוש	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024
Combined Ratio ברוטו	93%	98%	94%
Combined Ratio שייך	95%	100%	96%

4.3.4. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד:

פעילות שאינה מיוחסת למגזר הפעילות	1-3/2025	1-3/2024	שינוי	2024
הפסד כולל לפני מס	(651)	(345)	(306)	(1,505)

שינויים ברווח (הפסד) שאינו מיוחס למגזרי פעילות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

ההפסד הכולל בפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות הינו כ- 651 אלפי ש"ח לעומת כ-345 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נבע בין היתר מגידול מהוצאות ריבית על כתב התחייבות נדחה שהנפיקה החברה לתאגיד בנקאי בחודש מאי 2024.

4.4. תזרים מזומנים

יתרת המזומנים של החברה, בדוח על המצב הכספי, עמדה ליום 31 במרץ 2025 על כ- 132,885 אלפי ש"ח. להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים:

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	
תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(6,818)	(24,995)	11,356
תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה	(1,519)	(1,505)	(4,757)
תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) מימון	(117)	-	19,883
עליה (ירידה) במזומנים	(8,454)	(26,500)	26,482

4.4.1. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב גויס באמצעות הנפקת שלושה כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים שנוסחם נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתבי ההתחייבות הנ"ל כהון רוברד 2. לפרטים ראו סעיף 4.2.4 לפרק ב' בדוח התקופתי, ובאור 17 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לעניין הנפקת כתב התחייבות נדחה (הון רוברד 2) על ידי החברה לחברת האם בסך 20 מיליוני ש"ח והשקעה בסך של 10 מיליון ש"ח על ידי החברה האם כנגד הנפקת מניות החברה, לאחר תקופת המאזן, ראו סעיף 6.1 וכן באור 13 ל' לדוחות הכספיים.

4.4.2. התחייבויות פיננסיות, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה הנובעות מהנפקת כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 40,000 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 20,000 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2024 ולכ- 40,000 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 17 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 62,274 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 37,451 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2024 ולכ- 69,908 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. לעניין הנפקת כתב התחייבות נדחה חדש בסך 20 מיליוני ש"ח לאחר תאריך הדוח ראו סעיף 6.2 וכן באור 13 ל' לדוחות הכספיים.

4.4.3. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ככלל בתקופת הדוח, לא חלו שנויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

בדבר סיכוני שוק כתוצאה מאירועי מלחמת חרבות ברזל, ראו באור 11' לדוחות הכספיים.

4.4.4. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

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) בדבר אחריות ההנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי, החברה פועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש, לרבות בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיים המבוצעים, בהתאם למועדים שנקבעו בדין. במסגרת זו, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימית של COSO המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת להערכת הבקרה הפנימית.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי, פרט לשינוי המפורט להלן:

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – מכשירים פיננסיים, בהתאם להנחיות שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון באמצעות הנחיות "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS 17 – חוזי ביטוח".

יישום הוראות תקן זה בחברה, היה ועודנו, כרוך בהיערכות רבה, מורכבת וממושכת שכללה בין היתר הגדרת מתודולוגיות, שינוי של מודלים קיימים והקמת חדשים, החלטות בדבר אומדנים ועוד.

לאור יישומו לראשונה של תקן חשבונאות IFRS 17 זה, חלו שינויים הן בתהליכים הנוגעים לעיבוד, סיכום ודיווח של המידע שהחברה נדרשת לגלות החל מדוח רבעוני זה. במסגרת זו ולטובת הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית בוצעו התאמות לבקורות, בדגש על תהליכי אקטואריה ותהליך הכנת דוחות כספיים, בכדי לספק מענה לסיכונים שזוהו ביישום הוראות התקן, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, ואשר הוטמעו ושולבו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025. החברה תמשיך בבדיקה וטיוב מערך הבקרה גם ברבעונים הקרובים לטובת שיפור וחיוק הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

6. אירועים לאחר תקופת הדוח

6.1. התקשרות בכתב התחייבות נדחה הון רובד 2 בסך של עד 20 מיליון ש"ח מול החברה האם והשקעה בסך של 10 מיליון ש"ח על ידי החברה האם כנגד הנפקת מניות החברה - לפרטים ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

6.2. התקשרות החברה בהסכם לניהול תיק השקעות הנוסטרו של החברה על ידי החברה האם – בהמשך לאישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ודירקטוריון איילון, ולאחר קבלת אישור הממונה למינוי מנהל ההשקעות מטעם איילון כמנהל השקעות בווישור ביטוח, החברה ואיילון ביטוח חתמו ביום 27 במאי 2025 על הסכם לשירותי ניהול השקעות הנוסטרו של החברה, על ידי איילון ביטוח, בתנאים והיקף שירותים דומה להסכם הקיים מול מנהל התיקים הנוכחי. לענין זה ראו גם באור 13 לדוחות הכספיים.

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

עמית אורון, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 28 במאי 2025



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 31.03.2025 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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

28 במאי 2025

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

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2025 (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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

28 במאי 2025

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

28 במאי 2025

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 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

<u>דף</u>	
3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על רווח או הפסד
7	דוחות ביניים על השינויים בהון
8-9	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
10-53	באורים לדוחות הכספיים ביניים



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במאי 2025

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר		
(* 2024)	(* 2024)	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
159,385	124,449	132,885
747,910	644,936	822,538
50,619	78,213	55,911
13,521	20,152	17,837
2,893	-	2,682
533,743	482,347	511,473
(** 1,287	1,588	1,220
(** 13,286	15,877	12,873
1,522,644	1,367,562	1,557,419

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
נכסי חוזי ביטוח משנה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

סך כל הנכסים

(* הוצג מחדש, ראו באור 3ב' להלן.

(** מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2025	(* 2024)
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות:

40,000	20,000	40,000	הלוואות ואשראי
-	153	349	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
69,908	37,451	62,276	זכאים ויתרות זכות
-	1,081	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,295,231	1,196,155	1,333,459	התחייבויות בגין חוזי הביטוח
714	710	739	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
19,297	16,589	20,298	התחייבויות בגין מסים נדחים
<u>1,425,150</u>	<u>1,272,139</u>	<u>1,457,121</u>	סה"כ ההתחייבויות

הון

1	1	1	הון מניות
69,000	69,000	69,000	פרמיה על מניות
<u>28,493</u>	<u>26,422</u>	<u>31,297</u>	עודפים

סך הכל הון

<u>97,494</u>	<u>95,423</u>	<u>100,298</u>
<u>1,522,644</u>	<u>1,367,562</u>	<u>1,557,419</u>

סך הכל התחייבויות והון

(*) הוצג מחדש, ראו באור 3ב' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 במאי 2025

תאריך אישור הדוחות
הכספייםדו עמירם
יו"ר
הדירקטוריוןעמית אורון
מנהל כלליזיו כהן
מנהל החטיבה
הפיננסית, CFO
ומשנה למנכ"ליוסי מולקנדוב
מנהל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ,		
(* 2024)	(* 2024)	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
602,988	156,880	133,643	הכנסות משירותי ביטוח
644,934	162,065	123,365	הוצאות משירותי ביטוח
(41,946)	(5,185)	10,278	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
236,766	71,634	40,575	הוצאות מביטוח משנה
283,949	87,736	34,859	הכנסות מביטוח משנה
47,183	16,102	(5,716)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
5,237	10,917	4,562	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
4,454	1,349	1,339	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
29,920	4,454	3,665	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
34,374	5,803	5,004	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
34,374	5,803	5,004	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
42,255	8,552	3,202	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
22,691	5,198	(776)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
14,810	2,449	1,026	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
20,047	13,366	5,588	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
1,061	287	277	הוצאות תפעוליות אחרות
1,937	324	604	הוצאות מימון אחרות
17,049	12,755	4,707	רווח לפני מסים על הכנסה
6,953	4,730	1,903	מסים על הכנסה
10,096	8,025	2,804	רווח כולל לתקופה

(* הוצג מחדש, ראו באור 31 להלן.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
97,494	28,493	69,000	1
2,804	2,804	-	-
100,298	31,297	69,000	1

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ, 2025 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
64,741	(4,260)	69,000	1
22,657	22,657	-	-
87,398	18,397	69,000	1
8,025	8,025	-	-
95,423	26,422	69,000	1

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

ישום לראשונה של IFRS 17 (*)

יתרה ליום 1 לינואר 2024 לאחר היישום לראשונה

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר)

(*) הוצג מחדש, ראו באור 3ב' להלן.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
64,741	(4,260)	69,000	1
22,657	22,657	-	-
87,398	18,397	69,000	1
10,096	10,096	-	-
97,494	28,493	69,000	1

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

ישום לראשונה של IFRS 17 (*)

יתרה ליום 1 לינואר 2024 לאחר היישום לראשונה

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

(*) הוצג מחדש, ראו באור 3ב' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	2025	2024	2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,356	(6,818)	(24,995)	א	
(777)	(505)	(584)		
(3,980)	(1,014)	(921)		
(4,757)	(1,519)	(1,505)		
20,000	-	-		
-	-	-		
(117)	(117)	-		
19,883	(117)	-		
26,482	(8,454)	(26,500)		
132,903	132,903	159,385		
159,385	124,449	132,885		

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

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון**

תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים

תמורה מהנפקת מניות

פרעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו) לפעילות מימון**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

(*) הוצג מחדש, ראו באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
(* 2024	(* 2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,096	8,025	2,804
(24,793)	(2,994)	(3,534)
(684)	(277)	(54)
(1,695)	(327)	(64)
(3,088)	(942)	463
** 869	296	175
** 7,273	1,716	1,810
6,953	4,730	1,903
243,928	144,852	38,228
(56,946)	(5,550)	22,270
(3,140)	(9,772)	(4,316)
(3,709)	(37,898)	(7,632)
22	-	25
(167,833)	(109,515)	(80,364)
7,251	(7,656)	(28,286)
(1,870)	(143)	-
8,377	1,628	3,938
(3,403)	(675)	(691)
1,001	28	44
4,105	838	3,291
11,356	(6,818)	(24,995)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

מכשירי חוב סחירים

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

פחת והפחותות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

דיבידנד שהתקבל

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(*) הוצג מחדש, ראו באור 2א' להלן.

(**) מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

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

כתובת משרדה הרשום של החברה הינה אבא הלל 12, רמת גן (בית איילון ביטוח).

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, וכן ביטוח בתי עסק, אותו החלה החברה לשווק בהשקעה שקטה באתר האינטרנט שלה ברבעון האחרון של שנת 2024.

ב. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה איילון חברה לביטוח בע"מ ("**איילון ביטוח**" או "**איילון**"), חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. זאת, לאחר שהושלמה העסקה לרכישת מווישור גלובלטק בע"מ ("**גלובלטק**" או "**ווישור גלובלטק**"), שהינה החברה האם של איילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לגלובלטק.

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 (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון גלובלטק ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו מנכ"ל גלובלטק), מר צבי ברק וגב' ענת ברק, כולם מחזיקים יחד, במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה (כ- 68.20%) ("**בעלי השליטה**"), וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לגלובלטק, איילון ביטוח והחברה, וכל עוד מתקיימים תנאי היתרי השליטה האלו ("**היתרי השליטה**", "**קבוצת השליטה**").

ג. הסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, ע"י גלובלטק

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא האחזקות שהיו לגלובלטק בחברה, לאיילון ביטוח, בהתאם להסכם התקשרות שנחתם ביניהן ביום 14 במרץ 2024, לאחר אישורו בדירקטוריון גלובלטק ובדירקטוריון איילון ביטוח וועדת הביקורת שלה ("**העסקה**"). במסגרת השלמת העסקה ועל פי תנאיה, הקצתה איילון ביטוח לגלובלטק 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון ביטוח, אשר היוו כ- 25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (טרם ההקצאה כאמור), כך שלאחר השלמת העסקה, החזיקה גלובלטק כ- 73.88% מהון המניות של איילון ביטוח. בתמורה, העבירה גלובלטק לאיילון ביטוח את מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל של החברה ומלוא זכויות ההצבעה בה, ויתר אמצעי השליטה בחברה, לאיילון ביטוח.

השלמת העסקה בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים בה: 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 לעסקה, בהתאם לאמור לעיל; החלטת מסוי מרשות המסים (רולנג) 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, המאפשר לקבוצת השליטה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידי גלובלטק: החברה ואיילון ביטוח, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה העדכני על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו; אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שהוקצו בעסקה, שהתקבל בגלובלטק 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 גלובלטק ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלימי מקבוצת השליטה יש עניין אישי באישור ("**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 שיאושרו מעת לעת. לפרטים ראו גם באור 28 ו' (1) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

יצוין כי לאחר השלמת העסקה, ועד מועד אישור הדוח השנתי לשנת 2024, בוצעו על ידי גלובלטק עסקאות במניות איילון ביטוח, ונכון למועד הדוח גלובלטק מחזיקה בכ- 70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח.

ד. מלחמת "חרבות ברזל" –

בהמשך לאמור בבאור 1ה' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, נכון למועד פרסום הדוח, נמשכת מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023, והמתיחות הבטחונית נותרה גבוהה במספר זירות ברחבי המדינה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשריות של חזרה ללחימה עצומה ו/או סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי. לפרטים בדבר הערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה, כמפורט בבאור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. בהתאם, התממשותן של ההערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

באור 2 : -

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים").

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה (והקבוצה) ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן: "IFRS" / "תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS").

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים של החברה לא ציינו באופן מלא לתקני ה-IFRS, אלא היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמפורט בבאור 3 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום הראשונה 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 הראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות מיום 1 בינואר 2023 ועד 31 בדצמבר 2024, החברה המשיכה 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 המאוחדים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

כאמור לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה- IFRS 17 ושל IFRS 9, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 3 להלן.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 למאי 2025.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צויין אחרת. ש"ח הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן ולאמור בבאור 3, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. בהקשר זה ראו באור 13' א' להלן, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, בין היתר, לאור השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות הביטוח.

שינויים באומדנים ושיקול דעת מהותיים שנקבעו בעקבות יישום IFRS 17 ו- IFRS 9 כוללים את הבאים:

- הפעלת שיקול דעת בניתוח סיווג חוזי ביטוח וביטוח משנה לצורך קביעה האם מדובר בחוזי ביטוח או חוזים שבתחולת תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של IFRS 17.
- שימוש באומדנים ובשיקול דעת משמעותי לקביעת הנחות אקטואריות, ובכללן: ביטולים והוצאות, לצורך מדידת התחייבויות חוזי ביטוח.
- בקביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה עבור תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי הביטוח, החברה עושה שימוש בגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-up) המשלבת את עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-הנוזליות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה.
- בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת מהותי, לרבות בהערכת ההטבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע ההקצאה בין התיקים והקבוצות של חוזי הביטוח.
- ההערכה האם חוזה או קבוצת חוזים היא מכבידה (Onerous) מבוססת על ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך התבססות על אינדיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חוזה מכביד. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה מהי רמת הפירוט שבה קיים מידע סביר וניתן לביסוס לקבלת החלטה זו.
- ביחס לחוזים שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה קבעה כי יישום גישת הלמפרע המלא הינו מעשי ביחס לכל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה המוחזקים שלה – להרחבה, ראו באור 3 להלן.
- בהתאם ל- IFRS 9, מדידת הפסדי ירידת ערך על נכסים פיננסיים רלוונטיים כוללת הפעלת שיקול דעת מהותי, ובפרט בהערכת תזרימי המזומנים העתידיים ובקביעה האם חלה עליה מהותית בסיכון האשראי של הנכס.

באור 3 :

מדיניות חשבונאית מהותית

למעט המפורט בסעיפים א-ב להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (בסעיף זה: "IFRS 17" או "התקן") בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 IFRS חוזי ביטוח.

כאמור בבאור 2' לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 17, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 3' להלן.

לצורך הערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2024:

סיווג חוזים

חוזי ביטוח

החברה מזהה חוזי ביטוח כחוזים בהם החברה מקבלת על עצמה סיכון ביטוח משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה (או המוטב בחוזה) על אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (האירוע המובטח) שמשפיע לרעה על בעל הפוליסה ושהסכום או העיתוי אינם וודאיים.

החברה קובעת אם חוזה ביטוח מכיל סיכון ביטוח משמעותי באמצעות הערכה האם האירוע המבטח עשוי לגרום לחברה לשלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם משמעותיים בתרחיש בודד בעל מהות מסחרית כלשהו גם אם התרחשות האירוע המבטח מאוד לא סבירה, או גם אם הערך הנוכחי החזוי של תזרימי המזומנים התלויים הוא חלק יחסי קטן מהערך הנוכחי החזוי של יתרת תזרימי המזומנים מחוזה הביטוח. בביצוע הערכה זו, החברה מביאה בחשבון את כל הזכויות והמחויבויות הממשיות שלה, בין אם הן נובעות מחוזה, חוק או תקנה.

החברה לא מנפיקה חוזי ביטוח משנה.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בנוסף, החברה מתקשרת בהסכמים להעברת סיכון ביטוח, יחד עם הפרמיות המתאימות, למבטח משנה אחד או יותר. במידה שמבטחי המשנה לא יוכלו למלא את התחייבויותיהם, החברה נשארת אחראית בפני בעלי הפוליסות שלה עבור החלק שבטוח בביטוח משנה. חוזים מסוג זה מוגדרים כחוזי ביטוח משנה מוחזקים.

הפרדת רכיבים מתוך חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה ביטוח וחוזה ביטוח משנה מוחזק עשויים לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמה, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

(א) רכיב השקעה;

(ב) רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות");

(ג) נגזרים משובצים.

IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב-IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי.

החברה לא זיהתה רכיבים כאמור שנדרשת הפרדתם מחוזי הביטוח שלה ובהתאם היא לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)**(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****רמת קיבוץ של חוזי ביטוח**

במועד ההכרה לראשונה, החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח שהונפקו על ידה באמצעות חלוקת העסקים לתיקים של חוזי ביטוח. הרכב הקבוצות לא נבחן מחדש לאחר מועד ההכרה לראשונה. תיק של חוזי ביטוח כולל קבוצות של חוזים עם סיכונים דומים ושמנהלים יחד. החברה הגדירה את התיקים של חוזי הביטוח שהונפקו בהתבסס על קווי המוצרים העיקריים שלה ובכפוף להוראות הממונה כפי שנקבעו בחוזר סוגיות מקצועיות. להלן רשימת התיקים של חוזי הביטוח אותם הגדירה החברה.

ביטוח כללי

(1) רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";

(2) רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;

(3) מקיף דירות, כולל נספחי חביות ואחרים ולרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא;

התיקים של חוזי הביטוח מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות כלהלן:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

חווה ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חווה שנקבעו על בסיס משוקלל-הסתברויות מהווים תזרימים מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חוזים הם מכבידים מתבססת על מידע סביר וניתן לבסוס בהתאם לאינדיקטורים אותם קבעה החברה. יצוין כי החברה לא זיהתה חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שהם יהפכו למכבידים לאחר מכן.

בקביעת קבוצות החוזים, החברה בחרה לכלול באותה קבוצה חוזים שבהם היכולת המעשית של החברה לקבוע מחירים או רמות הטבות עבור פוליסה עם מאפיינים שונים מוגבלת על ידי חוק או תקנה באופן ספציפי. בהתאמה, החברה בחרה לכלול את חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מנפיקה.

החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חלוקה לתיקים המבוססים על קווי המוצר העיקריים שלה, בדומה ככל האפשר לרמת הקיבוץ של חוזי הביטוח המונפקים על ידה. חלק מחוזי ביטוח המשנה שנרכשו מספקים כיסוי לחוזי ביטוח בסיס הכלולים בקבוצות חוזי ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חוזים אלו, כחווה אחד, משקפת את מהות הזכויות והמחויבויות החוזיות של החברה, בהתחשב בכך שהכיסויים השונים בחווה פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה מכך, חווה ביטוח המשנה שנרכש אינו מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתייחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חווה ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות.

הכרה לראשונה

החברה מכירה בקבוצת חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת החוזים;
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה או כשהתשלום הראשון מתקבל מבעל הפוליסה אם אין מועד פירעון; או
- עבור קבוצת חוזים מכבידים, כשהקבוצה הופכת למכבידה אם עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקיימת קבוצה כזו.

קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים תוכר במועדים הבאים:

- חוזי ביטוח משנה בהם התקשרה החברה אשר מספקים כיסוי יחסי: כמאוחר מבין תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לבין המועד שבו חווה ביטוח בסיס כלשהו מוכר לראשונה;
- חוזי ביטוח משנה אחרים בהם התקשרה החברה: תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם החברה מכירה בקבוצת חוזים מכבידים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחווה ביטוח המשנה הרלוונטי נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אזי קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם;

באור 3 :

מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)**גבולות החוזה**

החברה כוללת במדידת קבוצת חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה את כל תזרימי המזומנים העתידיים הנכללים בתוך גבולות החוזה. תזרימי מזומנים נחשבים בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות (בהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית) שקיימות במהלך תקופת הדיווח שבה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות (או שהיא מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה), או שבה לחברה יש התחייבות מהותית לספק שירותים לבעל הפוליסה (או לקבל שירותים ממבטח המשנה). מחויבות ממשית לספק שירותים מסתיימת כאשר :

- לחברה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמת של הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים :
- לחברה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכון של אותו תיק ; וכן
- תמחור הפרמיות עד למועד שבו הסיכונים מוערכים מחדש אינו מביא בחשבון את הסיכונים המתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מחויבות ממשית לקבל שירותים מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכון שהועבר אליו, וכתוצאה מכך הוא יכול לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכונים הללו, או כאשר למבטח המשנה יש זכות ממשית לבטל את החוזה. גבולות חוזה ביטוח המשנה כוללים הן את תזרימי מזומנים בגין חוזי הביטוח הבסיס שכבר הונפקו והן את תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה להנפיק (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים. התחייבויות או נכסים המתייחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חוזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתייחסים לחוזי ביטוח עתידיים.

מדידה בהכרה לראשונה

תקן החשבונאות הבינלאומי IFRS 17 מספק שלוש שיטות מדידה לחוזי ביטוח :

- מודל המדידה הכללי (General Measurement Model, להלן : "מודל GMM") ;
- גישת העמלה המשתנה (The Variable Fee Approach, להלן : "מודל VFA") ;
- גישת הקצאת הפרמיה (Premium Allocation Approach, להלן : "מודל PAA").

גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA)

החברה מיישמת את מודל ה-PAA על כל חוזי ביטוח כללי. גישת הקצאת הפרמיה מהווה גישה אופציונלית פשוטה יותר למדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי ביחס למודל ה-GMM ומודל ה-VFA.

הכרה לראשונה

- חוזים עם תקופות כיסוי של שנה או פחות : החברה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה לצורך מדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי של חוזי ביטוח עם תקופות כיסוי של שנה אחת או פחות.
- חוזים עם תקופות כיסוי של יותר משנה : החברה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה לחוזים עם תקופות כיסוי ארוכות משנה אם במועד ההכרה לראשונה הם יציבים יחסית ולא צפויה בגינם השתנות משמעותית של תזרימי המזומנים לקיום חוזה. השתנות לא משמעותית בתזרימי המזומנים לקיום חוזה מצביעה על כך שאין הבדל מהותי בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי הנמדדת לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) בהשוואה לזו הנמדדת לפי המודל הכללי (GMM).

בחינת התנאים לסיווג חוזי ביטוח למודל ה-PAA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגריעה של החוזה המקורי).

החברה מיישמת 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 בכפוף לביצוע מבחן כשירות ליישום גישת הקצאת הפרמיה (PAA Eligibility).

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) (המשך)

מדידה בהכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נמדדת כסכום הפרמיות שהתקבלו, בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם, בתוספת או בניכוי סכום כלשהו הנובע מהגרעה באותו מועד של נכס תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח וכן בתוספת או בניכוי נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזים.

החברה בחרה להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מיידית.

החברה בחרה שלא לתאם את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי אם, בהכרה לראשונה, החברה צופה כי התקופה בין הספקת כל חלק של השירותים לבין מועד הפירעון של הפרמיה המתייחסת אינה עולה על שנה או אם התקופה עולה על שנה, אך אין בחוזי הביטוח רכיב מימון משמעותי.

מדידה עוקבת

הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח בכל מועד דיווח הוא הסכום הכולל של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי וההתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מודדת את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי לחוזים הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה כסכום הערך בספרים של ההתחייבות עבור יתרת הכיסוי בתחילת התקופה, מותאם בגין הבאים :

- בתוספת הפרמיות שהתקבלו בתקופה ;
- בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו בתקופה ;
- בתוספת סכומים כלשהם המתייחסים להפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כהוצאה בתקופת הדיווח ;
- בניכוי הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה ; וכן,
- בניכוי רכיב השקעה כלשהו ששולם או שהועבר להתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

אם בכל עת במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מצביעות על כך, שקבוצה של חוזי ביטוח המטופלת בגישת הקצאת הפרמיה היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד מידי בדוח רווח או הפסד כנגד הגדלת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בסכום ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בהתאם לעקרונות מודל ה-PAA לבין, תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים ליתרת הכיסוי של הקבוצה, ביישום העקרונות של מודל ה-GMM.

ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עבר, לרבות תזרימי מזומנים המיוחסים לתביעות ידועות שטרם שולמו (תביעות בתשלום), תביעות שדווחו אך טרם שולמו, ותביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך טרם דווחו.

תזרימי המזומנים לקיום חוזה עבור קבוצות חוזי ביטוח נמדדים במועד הדיווח תוך שימוש באומדנים שוטפים של תזרימי מזומנים עתידיים, שיעורי היוון שוטפים ושל אומדן שוטף של תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

בהתייחס לתזרימי מזומנים עתידיים במסגרת תביעות שהתהוו אשר צפויים להשתלם או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, החברה בחרה לתאם את תזרימי המזומנים אלה בגין ערך הזמן של הכסף ובגין השפעת הסיכון הפיננסי.

תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

תזרימי מזומנים לקיום חוזה כוללים אומדן משוקלל-הסתברויות של תזרימי המזומנים העתידיים, מהווים כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ושל הסיכונים הפיננסיים, בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (להלן: "RA" או "תיאום הסיכון").

החברה אומדת את תזרימי המזומנים העתידיים שבתוך גבולות החוזה על ידי התחשבות בראיות לגבי אירועים בעבר, תנאים שוטפים ותחזיות לתנאים עתידיים, כדי לשקף משתני שוק ומשתנים שאינם משתני שוק המשפיעים על אומדן תזרימי המזומנים. האומדן של תזרימי מזומנים אלו מבוסס על הערך החזוי משוקלל-הסתברות המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות, וכולל תיאום סיכון מפורש עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזי הביטוח.

ההנחות והאומדנים נבחנים בכל תקופת דיווח על מנת לוודא שהם משקפים באופן נאות את התנאים בעבר, התנאים השוטפים והתנאים העתידיים.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)שיעורי היוון

האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים לקיום חוזי ביטוח מותאמים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה (במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים).

החברה מודדת את ערך הזמן של הכסף באמצעות שיעורי היוון שהם עקביים עם מחירי השוק הניתנים לצפייה ומשקפים את מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח. שיעורי ההיוון אלה אינם כוללים את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי השוק הניתנים לצפייה אך אינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח (לדוגמה, סיכון אשראי).

החברה מיישמת את גישת ה-Bottom-Up לצורך קביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה (ככל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה קובעת את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שנקבעת על 60 שנים. פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים, בהתאם למשקולות שלהן ביחס לפרמיית אי הנזילות מלאה. החברה בחרה לעשות שימוש במשקולות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה לעניין זה.

להלן שיעורי הריבית, לרבות פרמיית אי נזילות במשקולות המתאימות, בחלוקה לרצועות זמן עיקריות, ששימשו את החברה לצורך קביעת שיעורי ההיוון והתשואה במדידת חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה (קיבוץ התיקים נעשה בהתאם למשקולות פרמיית אי הנזילות שיושמו):

ליום 31 במרץ, 2025					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	שיעור היוון
2.35%	2.29%	2.34%	2.45%	2.51%	פוליסות רכב חובה בענף ביטוח כללי
2.23%	2.17%	-	-	-	שאר התיקים בענף ביטוח כללי
ליום 31 במרץ, 2024					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	
1.66%	1.65%	1.84%	2.10%	2.22%	פוליסות רכב חובה בענף ביטוח כללי
1.51%	1.49%	-	-	-	שאר התיקים בענף ביטוח כללי
ליום 31 בדצמבר, 2024					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	
2.01%	2.08%	2.14%	2.27%	2.36%	פוליסות רכב חובה בענף ביטוח כללי
1.89%	1.96%	-	-	-	שאר התיקים בענף ביטוח כללי

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)**(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)**

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזי הביטוח.

מטרת תיאום הסיכון היא לשקף את הרמה של ההטבה בגין פיזור (diversification benefit) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן את רמת שנאת הסיכון של החברה.

החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" (בהתאמות נדרשות מסוימות) לקביעת תיאום הסיכון הלא פיננסי.

בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים השונים בחברה.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את תיאום הסיכון הלא פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את הסיכון הלא פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כוללים תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית (starting) של קבוצה של חוזי ביטוח שהונפקו או שחוזי שיונפקו (לרבות חוזי ביטוח עתידיים של חוזי ביטוח קיימים שהם מחוץ לגבולות החוזה), הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי הביטוח אליו שייכת הקבוצה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה של חוזי הביטוח המתייחסת, מוכרים בנפרד כנכס או כהתחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח. נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים בדוח על המצב הכספי כחלק מהערך בספרים של התיקים של חוזי הביטוח המתייחסים.

נכס או התחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחס לכל חוזה ביטוח נגרע בעת ההכרה לראשונה בחוזה, כנגד הקטנת הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA.

נכס או התחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחס לכל חוזה ביטוח נגרע בעת ההכרה לראשונה בחוזה, כנגד הקטנת הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA.

לחברה לא נוצרו נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בתקופת הדוח.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים - גישת הקצאת פרמיה

בכפוף לתנאים ליישום מודל ה-PAA (כמפורט לעיל), החברה מיישמת את מודל ה-PAA עבור כל חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לגביהם חוזי ביטוח הבסיס המתייחסים נמדדים גם הם לפי מודל ה-PAA.

במדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים החברה עושה שימוש בהנחות העקביות עם אלו המשמשות למדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור הקבוצה (או הקבוצות) של חוזי ביטוח הבסיס, עם התאמה להשפעת סיכון אי ביצוע של מבטח המשנה. השפעת סיכון אי-הביצוע של מבטח המשנה נאמדת בכל מועד דיווח והשפעת השינויים בה מוכרת בדוח רווח או הפסד.

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מייצג את הסכום של סיכון שהחברה מעבירה למבטח המשנה.

פקדונות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוחי המשנה המוחזקים, לצורך ניהול סיכון האשראי של מבטחי המשנה, מהווים חלק מהערך בספרים של נכסי חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)**(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****חוזי ביטוח בסיס מכבידים**

החברה מתאימה את הערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-PAA, וכתוצאה מכך מכירה בהכנסה, כאשר הישות מכירה בהפסד בהכרה לראשונה של קבוצת מכבידה של חוזי ביטוח בסיס או בעת תוספת של חוזי ביטוח בסיס מכבידים לקבוצה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס לפני או באותו המועד שבו מוכרים חוזי ביטוח הבסיס המכבידים.

סכום התיאום לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי נקבעת על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, באחוז התביעות בגין חוזי ביטוח הבסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. סכום התיאום לא יעלה על החלק של הערך בספרים של רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את ההתאמה לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי.

הצגה

החברה מציגה בנפרד בדוח רווח או הפסד הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הוצאות מביטוח משנה, הכנסות מביטוח משנה, הכנסות מימון או הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח והוצאות מימון או הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה.

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח של החברה מתארות את הספקת שירותי הביטוח בתקופה בסכום המשקף את התמורה שהחברה צופה להיות זכאית לה בתמורה לאותם שירותים.

הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-PAA, לרבות ההקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, מוכרות על בסיס חלוף הזמן.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מחוזי ביטוח

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח מורכבות מהשינוי בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובע מ:

- השפעת ערך הזמן של הכסף ושינויים בהם;
- השפעת הסיכון הפיננסי ושינויים בהם.

החברה בחרה להכיר את כל ההכנסות או הוצאות המימון מחוזי ביטוח ברווח או הפסד.

החברה בחרה לפצל את השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

הכנסה נטו או הוצאה מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

החברה מציגה בנפרד בדוחות רווח והפסד את הסכומים שצפויים להיות מוחזרים ממבטחי המשנה, והקצאת פרמיות ביטוח המשנה ששולמו. החברה מתייחסת לתזרימי מזומנים של ביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שצפויות להיות מוחזרות במסגרת חוזה ביטוח משנה מוחזק, ומחריגה מרכיבי השקעה ועמלות מהקצאת פרמיות ביטוח משנה המוצגות בדוחות רווח והפסד. סכומים הנוגעים להחזר הפסדים הקשורים לביטוח המשנה עבור חוזי בסיס מכבידים נכללים כסכומים הניתנים להשבה ממבטח המשנה.

תיקון וגריעה של חוזי ביטוח**תיקון חוזה ביטוח**

כאשר התנאים של חוזי הביטוח מתוקנים, החברה בוחנת האם התיקון מספיק משמעותי כדי להוביל לגריעה של החוזה המקורי ולהכרה בחוזה המתוקן כחוזה חדש. מימוש זכות שנכללה בתנאים של החוזה המקורי איננה מהווה תיקון. אם תיקון החוזה לא מוביל לגריעה ולהכרה של חוזה חדש, אזי השפעת התיקון מטופלת כשינוי אומדן של תזרימי המזומנים לקיום חוזה, המוכר כתיאום בהתאם לניסיון (experience adjustment) של החוזה המקורי.

גריעה של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבויות המפורטות בחוזה הביטוח פוקעות, נפרעות או מבוטלות, או כאשר מבוצע תיקון חוזה משמעותי.

כאשר חוזה ביטוח שנמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה נגרע, התאמות לתזרימי המזומנים לקיום חוזה על מנת לבטל את אלו המתייחסים לזכויות ולמחויבויות שנגרעו מהקבוצה והטיפול בהשפעת הגריעה מביאות לכך שהסכומים הבאים יוכרו מידית בדוח רווח או הפסד:

- אם החוזה מסולק, כל ההפרש נטו בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין תזרימי מזומנים נוספים כלשהם הנובעים מסילוק החוזה; וכן
- אם החוזה מועבר לצד שלישי, כל ההפרש בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין הפרמיה שחויבה על ידי צד שלישי.

הוראות מעבר:

החברה מיישמת את IFRS 17 למפרע באופן מלא (Full Retrospective Approach) לגבי כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה. מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה וויתור ביטוח תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)**(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים**

החל מהרבעון הראשון לשנת 2025, החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה "IAS 39").

כאמור בבאור 2א' לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 9, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 3ב' להלן.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2024 :

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות**הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים**

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

נכסים פיננסיים - סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך רווח והפסד. נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

החברה סיווגה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד את כל המכשירים ההוניים ואת מכשירי החוב, למעט מכשירי חוב לא סחירים שמוחזקים במודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושכוללים תזרימי קרן וריבית בלבד.

לחברה יתרות חייבים אחרים (אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה) המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

באור 3 :

מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)(2) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (המשך)**נכסים פיננסיים - הערכת המודל העסקי**

החברה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזק הנכס הפיננסי ברמת התיק, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את האופן שבו מנוהל העסק ומסופק המידע להנהלה. בקביעת המודל העסקי של החברה, נלקחו בחשבון שיקולים הכוללים בין היתר, המדיניות והמטרות המוצהרות לגבי התיק ויישום המדיניות בפועל, ובכלל זה, הסיכונים המשפיעים על ביצוע המודל העסקי (והנכסים הפיננסיים המוחזקים באותו מודל עסקי) וכיצד מנוהלים אותם סיכונים.

העברות של נכסים פיננסיים לצדדים שלישיים בעסקאות שאינן כשירות לגריעה אינן נחשבות מכירות לצורך הערכת המודל העסקי, זאת באופן עקבי להמשך ההכרה של החברה באותם נכסים פיננסיים.

נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר או מנוהלים ואשר ביצועיהם מוערכים על בסיס השווי ההוגן, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים - הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, 'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח.

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, החברה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי האמור. בביצוע הערכה זו, החברה לוקחת בחשבון את השיקולים הבאים:

- אירועים מותנים כלשהם אשר ישנו את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים;
 - תנאים שעשויים לשנות את שיעור הריבית הנקובה, כולל ריבית משתנה;
 - מאפייני הארכה או פירעון מוקדם; וכן
 - תנאים המגבילים את זכותה של הקבוצה לתזרימי מזומנים מנכסים מוגדרים (לדוגמה נכס פיננסי ללא זכות חזרה (non-recourse)).
- מאפיין פירעון מוקדם הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם סכום הפירעון המוקדם מייצג באופן מהותי סכומים שטרם שולמו של קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה, אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם של החוזה.
- בנוסף, עבור נכס פיננסי אשר נרכש בפרמיה או בניכיון משמעותיים ביחס לערך הנקוב החוזי, מאפיין אשר מתיר או דורש פירעון מוקדם בסכום אשר מייצג באופן מהותי את הערך הנקוב החוזי וריבית חוזית שנצברה אך טרם שולמה (אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם), הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם השווי ההוגן של מאפיין הפירעון המוקדם אינו משמעותי בהכרה לראשונה.

באור 3 : - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

- א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)
- (2) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מיועדים כמכשירים מגדרים).

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, ספקים וזכאים אחרים.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - הכרה לראשונה

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - מדידה עוקבת

התחייבויות פיננסיות (למעט התחייבויות פיננסיות אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התחייבויות פיננסיות מיועדות לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת התחייבויות אלה וביצועיהן מוערכים בהתבסס על שוויין ההוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים, אם הייעוד נועד למנוע חוסר עקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משובץ.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של החברה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב

החלפה של מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, מטופלת כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. בנוסף, תיקון משמעותי של התנאים של התחייבות פיננסית קיימת, או החלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי בין לווה לבין מלווה קיימים, מטופלים כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה לפי שווי הוגן.

במקרים כאמור כל ההפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנוטרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

באור 3 : - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (המשך)

ירידת ערך

החברה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת. עקב מדידת מרבית ההשקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, יתרת ההפרשה להפסדי אשראי הינה זניחה.

מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור

החברה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ, וכן נגזרים שאינם משמשים לגידור. נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד, אם החווה המארח הוא אינו נכס פיננסי ובהתקיים מספר קריטריונים נוספים. נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן ככלל נזקפים לרווח והפסד.

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מהיישום לראשונה של IFRS 9 יושמו למפרע, כולל הצגת מספרי השוואה למועד המעבר, למעט המצוין להלן.

ההערכות הבאות בוצעו על בסיס העובדות והנסיבות הקיימות במועד המעבר:

- הבחינה של המודל העסקי
 - מבחן החוב הפשוט/ מבחן הקרן והריבית בלבד
 - ייעוד של מכשירים פיננסיים למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בשל חוסר עקביות בהכרה או במדידה.
 - ייעוד של השקעות במכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- אם לנכס פיננסי היה סיכון אשראי נמוך במועד המעבר, החברה קובעת כי לא הייתה עלייה משמעותית בסיכון האשראי מההכרה לראשונה.

באור 3 : - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9:

ליום 31 בדצמבר, 2023 (כפי שדווח בעבר)	השפעת היישום לראשונה	ליום 1 בינואר, 2024 לפי תקני IFRS
מבוקר		
אלפי ש"ח		
נכסים		
132,903	-	132,903
מזומנים ושווי מזומנים אחרים		
546,288	-	546,288
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן		
64,309	-	64,309
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת		
10,381	(53,879)	64,260
-	(26,631)	26,631
חייבים ויתרות חובה		
843	-	843
פרמיות לגביה		
476,797	(376,333)	853,130
נכסי מסים שוטפים		
1,379	-	1,379
נכסי חוזי ביטוח משנה (1)		
16,579	-	16,579
רכוש קבוע אחר		
-	(29,795)	29,795
נכסים בלתי מוחשיים		
הוצאות רכישה נדחות		
1,249,479	(486,638)	1,736,117
סך הכל נכסים		
התחייבויות		
הלוואות ואשראי		
20,117	-	20,117
הלוואות ואשראי		
-	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		
-	(438,923)	438,923
פקדונות מבטחי משנה		
75,495	(32,868)	108,363
זכאים ויתרות זכות		
-	-	-
התחייבויות בגין מסים שוטפים		
1,051,303	(49,570)	1,100,873
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)		
692	-	692
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
14,474	12,066	2,408
התחייבויות בגין מסים נדחים		
1,162,081	(509,295)	1,671,376
סך הכל התחייבויות		
הון		
1	-	1
הון מניות		
69,000	-	69,000
פרמיה על מניות		
18,397	22,657	(4,260)
עודפים		
87,398	22,657	64,741
1,249,479	(486,638)	1,736,117
סך הכל הון		
סך הכל התחייבויות והון		

(1) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 66,635 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(2) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 84,130 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

באור 3 : - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו- IFRS 17 (המשך)

ליום 31 במרץ, 2024	השפעת היישום	ליום 31 במרץ, 2024	
לפי תקני IFRS	לראשונה	(כפי שדווח בעבר)	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים
124,449	-	124,449	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
644,936	-	644,936	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
78,213	-	78,213	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
20,152	(27,392)	47,544	חייבים ויתרות חובה
-	(65,706)	65,706	פרמיות לגביה
482,347	(405,425)	887,772	נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
1,588	-	1,588	רכוש קבוע אחר
15,877	-	15,877	נכסים בלתי מוחשיים
-	(38,014)	38,014	הוצאות רכישה נדחות
1,367,562	(536,537)	1,904,099	סך הכל נכסים
			התחייבויות
			הלוואות ואשראי
20,000	-	20,000	הלוואות ואשראי
153	-	153	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
-	(404,842)	404,842	פקדונות מבטחי משנה
37,451	(74,096)	111,547	זכאים ויתרות זכות
1,081	-	1,081	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,196,155	(98,606)	1,294,761	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
710	-	710	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
16,589	14,251	2,338	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,272,139	(563,293)	1,835,432	סך הכל התחייבויות
			הון
1	-	1	הון מניות
69,000	-	69,000	פרמיה על מניות
26,422	26,756	(334)	עודפים
95,423	26,756	68,667	סך הכל הון
1,367,562	(536,537)	1,904,099	סך הכל התחייבויות והון

(1) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 69,754 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.
(2) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 90,358 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

באור 3 : - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר, 2024 (כפי שדווח בעבר)	
לפי תקני IFRS	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים
159,385	-	159,385	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
747,910	-	747,910	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
50,619	-	50,619	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
13,521	(53,088)	66,609	חייבים ויתרות חובה
-	(30,919)	30,919	פרמיות לגביה
2,893	-	2,893	נכסי מסים שוטפים
533,743	(352,319)	886,062	נכסי חוזי ביטוח משנה (1)
811	-	811	רכוש קבוע אחר
13,762	-	13,762	נכסים בלתי מוחשיים
-	(34,503)	34,503	הוצאות רכישה נדחות
1,522,644	(470,829)	1,993,473	סך הכל נכסים
			התחייבויות
			הלוואות ואשראי
40,000	-	40,000	הלוואות ואשראי
-	(417,505)	417,505	פקדונות מבטחי משנה
69,908	(40,659)	110,567	זכאים ויתרות זכות
1,295,231	(49,801)	1,345,032	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
714	-	714	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
19,297	12,905	6,392	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,425,150	(495,060)	1,920,210	סך הכל התחייבויות
			הון
1	-	1	הון מניות
69,000	-	69,000	פרמיה על מניות
28,493	24,230	4,263	עודפים
97,494	24,230	73,264	סך הכל הון
1,522,644	(470,830)	1,993,474	סך הכל התחייבויות והון

(1) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 75,725 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.
(2) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 105,347 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

הסברים לשינויים :

- השינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוטחים או מבטחי המשנה, לרבות פקדונות בגין מבטחי משנה, שנכללים ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגו להתחייבויות בין חוזי הביטוח ולנכסי חוזי ביטוח המשנה, לפי העניין.
- יתרת הפרמיה לגבייה נכללת ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגה להתחייבויות בגין חוזי הביטוח.
- הוצאות רכישה נדחות, שאינן מיוחסות לחידושי חוזים שמחוץ לגבולות החוזה ולחוזים עתידיים, מוכרות כחלק מההתחייבות בגין חוזי הביטוח ולא כנכס נפרד.
- השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובעות בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרם על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים.

באור 3 -

מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS:

תקופה של שנה	תקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2024	31 במרץ, 2024
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

8,523	3,926
2,410	6,282
(837)	(2,183)
10,096	8,025

רווח כולל כפי שדווח בעבר

התאמות לרווח הכולל במעבר ל- IFRS:

- חוזי ביטוח
 - השפעת המס של האמור לעיל
- רווח כולל לפי IFRS**

(א) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9:

במסגרת המעבר ל IFRS 9 לא חל שינוי בסיווג הנכסים וכן לא חל שינוי במדידתם.

באור 3 : -

מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

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

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%
1.9	0.3	1.1
1.5	0.3	1.0
0.6	3.4	3.2

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :

31 במרץ, 2025

31 במרץ, 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

עונתיות

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

א. 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 ההחלטות 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.

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

מגזר ביטוח כללי

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

ענף רכב חובה

- מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

ענף רכב רכוש

- מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

ענפי רכוש אחרים

- מתמקד בענף ביטוח דירות הכולל כיסוי נזק רכוש לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

לחברה יש רישיון לשווק גם פוליסות לבתי עסק, אך היא טרם החלה לשווק מוצרים בתחום זה.

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2025

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
סה"כ	בלתי מבוקר	סה"כ
אלפי ש"ח		
133,643	-	133,643
123,365	-	123,365
10,278	-	10,278
40,575	-	40,575
34,859	-	34,859
(5,716)	-	(5,716)
4,562	-	4,562
1,339	13	1,326
3,665	217	3,448
5,004	230	4,774
3,202	-	3,202
(776)	-	(776)
1,026	230	796
5,588	230	5,358
277	277	-
604	604	-
4,707	(651)	5,358

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 31 במרץ, 2025

לא מיוחס	למגזרי	ביטוח כללי
סה"כ	פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,557,419	161,335	1,396,084
1,457,121	61,037	1,396,084

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2024				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
156,880	-	156,880	הכנסות משירותי ביטוח	
162,065	-	162,065	הוצאות משירותי ביטוח	
(5,185)	-	(5,185)	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
71,634	-	71,634	הוצאות מביטוח משנה	
87,736	-	87,736	הכנסות מביטוח משנה	
16,102	-	16,102	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
10,917	-	10,917	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :	
1,349	59	1,290	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	
4,454	207	4,247	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	
5,803	266	5,537	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	
8,552	-	8,552	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
5,198	-	5,198	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
2,449	266	2,183	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	
13,366	266	13,100	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	
287	287	-	הוצאות תפעוליות אחרות	
324	324	-	הוצאות מימון אחרות	
12,755	(345)	13,100	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה	

ליום 31 במרץ, 2024				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,367,562	133,463	1,234,099	סך כל נכסי המגזר	
1,272,139	38,040	1,234,099	סך כל התחייבויות המגזר	

באור 4 : -

מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
602,988	-	602,988
644,934	-	644,934
(41,946)	-	(41,946)
236,766	-	236,766
283,949	-	283,949
47,183	-	47,183
5,237	-	5,237
4,454	185	4,269
29,920	1,308	28,612
34,374	1,493	32,881
42,255	-	42,255
22,691	-	22,691
14,810	1,493	13,317
20,047	1,493	18,554
1,061	1,061	-
1,937	1,937	-
17,049	(1,505)	18,554

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,522,644	154,247	1,368,397
1,425,150	56,753	1,368,397

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מידע נוסף

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2025			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר *	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נתונים ברוטו ומשנה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א) 114,096 111,439 1,158 226,693

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

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

נתונים ברוטו ומשנה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א) 148,196 137,904 980 287,080

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2024

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

נתונים ברוטו ומשנה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א) 389,714 213,840 4,131 607,685

(א) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

1. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרץ, 2025		
השקעות פיננסיות	השקעות פיננסיות	
הנמדדות בשווי הוגן	אחרות שנמדדות	
דרך רווח או הפסד	בעלות מופחתת	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

-	15,510	15,510
1,636	-	1,636
-	40,401	40,401
1,636	55,911	57,547

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

599,452	-	599,452
159,685	-	159,685
759,137	-	759,137
760,773	55,911	816,684

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון סחירים:

9,135	-	9,135
9,135	-	9,135

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

52,630	-	52,630
-	-	-
52,630	-	52,630

השקעות אחרות (**)

מכשירים נגזרים (***)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

822,538	55,911	878,449
349	-	349

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)

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

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

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)ב.1. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 במרץ, 2024

השקעות פיננסיות	השקעות פיננסיות	השקעות פיננסיות
הנמדדות בשווי הוגן	אחרות שנמדדות	סה"כ
דרך רווח או הפסד	בעלות מופחתת	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
מכשירי חוב:		
<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>		
-	34,963	34,963
1,615	-	1,615
-	43,250	43,250
1,615	78,213	79,828
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים		
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות		
הלוואות		
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים		
מכשירי חוב סחירים:		
430,696	-	430,696
155,661	-	155,661
586,357	-	586,357
587,972	78,213	666,185
אג"ח ממשלתיות		
אג"ח קונצרניות סחירות		
סך הכל מכשירי חוב סחירים		
סך הכל מכשירי חוב		
מכשירי הון:		
מכשירי הון סחירים:		
6,323	-	6,323
6,323	-	6,323
מניות סחירות		
סך הכל מכשירי הון		
השקעות אחרות:		
50,641	-	50,641
-	-	-
50,641	-	50,641
השקעות אחרות (**)		
מכשירים נגזרים (***)		
סך הכל השקעות אחרות		
<u>644,936</u>	<u>78,213</u>	<u>723,149</u>
סך הכל השקעות פיננסיות		
153	-	153
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)		

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

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

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

ב.1. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024		
השקעות פיננסיות	השקעות פיננסיות	השקעות פיננסיות
אחרות שנמדדות	הנמדדות בשווי הוגן	אחרות שנמדדות
סח"כ	בעלות מופחתת	דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

25,374	25,374	-
1,613	-	1,613
25,245	25,245	-
52,232	50,619	1,613

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

540,693	-	540,693
143,590	-	143,590
736,515	50,619	685,896

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון סחירים:

9,268	-	9,268
9,268	-	9,268

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

51,979	-	51,979
767	-	767
52,746	-	52,746

השקעות אחרות (**)

מכשירים נגזרים (***)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

29798,5 50,619 747,910

- - -

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)

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

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

באור 7 : - הלוואות ואשראי

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u>	<u>ליום 31 במרץ</u>	
<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>40,000</u>	<u>20,000</u>	<u>40,000</u>
<u>40,000</u>	<u>20,000</u>	<u>40,000</u>
<u>40,000</u>	<u>20,000</u>	<u>40,000</u>
<u>40,000</u>	<u>20,000</u>	<u>40,000</u>

הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת :

הלוואות מתאגידים בנקאיים

סך הכל הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת

סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.

באור 8 : - מדיניות ודרישות הון

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

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

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR

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

* החברה מיישמת את החלופה הראשונה.

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

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל בווישור ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה החברה להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024, וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 31 בינואר 2024 העבירה החברה את הנתונים לרשות כנדרש.

יחס כושר פירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, שאושר ביום 28 למאי 2025, לחברה עודף הון.

החישוב שערכה החברה בגין נתוני דצמבר 2024, נבדק בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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

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

באור 8: - מדיניות ודרישות הון

ב. מדיניות ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

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

בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

החברה פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון ואשר עודכנה בדצמבר 2024 (להלן "המדיניות"): (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש. 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 החברה 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 הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024 ("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 מיליון ש"ח בכל שנה.

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

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה. לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ראו באור 17 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לפרטים בדבר כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח, שהועמד לחברה על ידי חברת האם, איילון ביטוח לאחר תאריך המאזן ראו באור 13 להלן.

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

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן: "החוזר") - בחוזר ה- ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023 (חוזר גופים מוסדיים 7-9-2023) נקבע כי תינתן ארכה של 60 ימים עד ליום 31 במרץ 2024 בהגשת הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA).

החברה דיווחה את הדיווח בהתאם להוראות.

ד. כתבי התחייבויות נדחים

לחברה כתבי התחייבויות נדחים מול תאגידים בנקאיים, כמפורט בבאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, הכוללים התניות 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. לפרטים נוספים ראו באור 12ט' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. לאחר תאריך המאזן, הועמד לחברה על ידי החברה האם, איילון ביטוח, כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך של 20 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 13 להלן.

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של 3 חודשים
שהסתיימה ביום 31
במרץ, 2025
ביטוח
כללי
בלתי מבוקר
אלפי ₪

הכנסות משירותי ביטוח

133,643
133,643

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

122,982
(20,119)
20,502
123,365

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ב)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

10,278

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ג)

הוצאות מביטוח משנה:

40,575
40,575

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ד)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

37,805
(2,960)
14
34,859

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (ה)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

(5,716)

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

4,562

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של 3
חודשים
שהסתיימה ביום
31 במרץ, 2024
ביטוח
כללי
בלתי מבוקר
אלפי ₪

הכנסות משירותי ביטוח

156,880	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
156,880	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

132,437	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)
11,521	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
18,107	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ב)
162,065	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

(5,185)	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
---------	---

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ג)

הוצאות מביטוח משנה:

71,634	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ד)
71,634	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

71,793	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
15,652	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
291	השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (ה)
87,736	סה"כ הכנסות מביטוח משנה

16,102	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
--------	---

10,917	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
--------	---------------------------

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
ביטוח כללי
בלתי מבוקר
אלפי ₪

הכנסות משירותי ביטוח

602,988
602,988

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

535,501
27,816
81,617
644,934
(41,946)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

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

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ב)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ג)

הוצאות מביטוח משנה:

236,766
236,766

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ד)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

247,429
36,253
267
283,949

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

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (ה)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

47,183

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

5,237

באור 9 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

הערות:

- א. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ב. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח.
- ג. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- ד. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.
- ה. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי-ביצוע של מבטחי המשנה, וכן הפסדים ממחלוקות.

באור 10 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ,
2025

נתוני ביטוח		
סה"כ	אחר	ביטוח כללי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:**רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :**

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

1,339	13	1,326
3,665	217	3,448
5,004	230	4,774

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

5,004	230	4,774
-------	-----	-------

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

5,004	230	4,774
-------	-----	-------

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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

8,966	-	8,966
(5,764)	-	(5,764)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (*)

3,202	-	3,202
-------	---	-------

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

2,351	-	2,351
(3,127)	-	(3,127)

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (*)

(776)	-	(776)
-------	---	-------

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (*)

1,026	230	796
-------	-----	-----

(א) במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

באור 10 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ,
2024

נתוני ביטוח		
סה"כ	אחר	ביטוח כללי
	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

1,349	59	1,290	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
4,454	207	4,247	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
5,803	266	5,537	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

5,803	266	5,537
5,803	266	5,537

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

6,708	-	6,708	ריבית שנצברה
1,844	-	1,844	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (*)

8,552	-	8,552
-------	---	-------

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

2,136	-	2,136	ריבית שנצברה
3,062	-	3,062	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (*)

5,198	-	5,198
-------	---	-------

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (*)

2,449	266	2,183
-------	-----	-------

(א) במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

באור 10 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024		
נתוני ביטוח		
סה"כ	אחר	ביטוח כללי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:**רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :**

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

4,454	185	4,269
29,920	1,308	28,612
34,374	1,493	32,881

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד**סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו**

34,374	1,493	32,881
34,374	1,493	32,881

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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

47,973	-	47,973
(5,718)	-	(5,718)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (*)

42,255	-	42,255
--------	---	--------

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

25,042	-	25,042
(2,351)	-	(2,351)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (*)

22,691	-	22,691
--------	---	--------

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (*)

14,810	1,493	13,317
--------	-------	--------

(ב) במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים אחרים

א.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

נכסים פיננסיים:

1,636	-	1,636	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
759,137	-	-	759,137	מכשירי חוב סחירים
9,134	-	-	9,134	מכשירי הון
52,631	16,004	-	36,627	השקעות אחרות
<u>822,538</u>	<u>16,004</u>	<u>1,636</u>	<u>804,898</u>	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

349	-	349	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>349</u>	<u>-</u>	<u>349</u>	<u>-</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025, לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 במרץ 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

1,615	-	1,615	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
586,357	-	-	586,357	מכשירי חוב סחירים
6,323	-	-	6,323	מכשירי הון
50,641	14,082	-	36,559	השקעות אחרות
<u>644,936</u>	<u>14,082</u>	<u>1,615</u>	<u>629,239</u>	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

153	-	153	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>153</u>	<u>-</u>	<u>153</u>	<u>-</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)א. מכשירים פיננסיים אחרים (המשך)א.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,613	-	1,613	-
684,283	-	-	684,283
9,268	-	-	9,268
52,746	15,869	767	36,110
<u>747,910</u>	<u>15,869</u>	<u>2,380</u>	<u>729,661</u>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

התחייבויות פיננסיות אחרות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים אחרים

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות

15,869 15,869

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

135 135

ברווח והפסד (*)

- -

מכירות

16,004 16,004

יתרה ליום 31 במרץ, 2025

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

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרץ, 2025 :

135 135

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות

14,283 14,283

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

(201) (201)

ברווח והפסד (*)

- -

רכישות

- -

מכירות

14,082 14,082

יתרה ליום 31 במרץ, 2024

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

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרץ, 2024 :

(201) (201)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים אחרים

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות		
14,283	14,283	יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
		סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :	
327	327	ברווח והפסד (*)	
1,950	1,950	רכישות	
(691)	(691)	מכירות	
15,869	15,869	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
		(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.	
		סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרץ, 2025 :	
		רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות	
197	197		

נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

השווי הוגן של השקעות אחרות נמדדות בהתאם לדוחות של שווי דוחות של שווי נכסי נקי (Net Asset Value). דוחות של שווי נכסי נקי (Net Asset Value) מסופקים על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים. השווי נכסי נקי מחושב תוך שימוש במידע מהותי שאינו ציבורי בקשר לחברות הפרטיות הרלוונטיות. לחברה ישנה גישה מוגבלת בלבד לנתונים הספציפיים בהם נעשה שימוש בחישוב השווי הנכסי ומשכך לא נכלל גילוי על נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לרבות רגישות השווי הוגן לשינוי באותם נתונים. לרוב, נעשה שימוש בטכניקות של היוון תזרימי מזומנים (מודל ההכנסות) או מספר מודלים (מודל השוק).

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרץ 2024		ליום 31 במרץ 2025	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					

נכסים פיננסיים :

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת :

מכשירי חוב שאינם סחירים :

24,641	25,374	33,930	34,962	14,912	15,510	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
24,245	25,245	43,251	43,251	40,401	40,401	הלוואות
48,886	50,619	77,181	78,213	55,313	55,911	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

התחייבויות פיננסיות :

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת :

39,245	40,000	19,072	20,000	40,604	40,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
39,245	40,000	19,072	20,000	40,604	40,000	סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 12 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

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

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

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

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 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.

תובענות ייצוגיות

בטבלה שלהלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו נגד החברה 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 ווישור ביטוח והמפורטות להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

באור 12 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות קייצוגיות ותובענות אשר אושרו קייצוגיות כנגד החברה

מספר סידורי	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	8/2024 מחוזי ת"א	מבוטח בפוליסת מקיף לרכב נגד ווישור ביטוח	נטען כי עניינה של התובענה הוא בתשלומים של תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, מהם מופחתים סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שהמידע לגביהם לא גולה למבוטחים בשלב הטרנס חוזי בניגוד לחוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור" ובניגוד לחוראות הדין.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה החברה (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים/מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע על אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרנס חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח ובהתאם להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות (או מתחילת פעילותה של ווישור ביטוח) ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. מתנהלים הליכים מקדמיים.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 4,539 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ₪ מבלי שנגב סכום מדויק.
2.	4/2025	מבוטחת בביתוח רכב נגד ווישור ביטוח	נטען כי בקורות מקרה ביטוח בביתוחי אחריות (רכב / דירה / עסק וכיו"ב) החברה משלמת את תגמולי הביטוח ללא הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה, בניגוד להוראות הדין ולטענתה בביתוחי רכב לרבות צד ג' החברה מפחיתה ו/או מקזזת מתגמולי הביטוח שלא כדין סכומים בשל אי קבלת פלט איפוס/ כיול חיישן רדאר, ומקזזת שלא כדין מתגמולי ביטוח למבוטחים שרכבם תוקן במוסך שאינו מוסך הסדר את ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות העצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	תת קבוצה א': כל המבוטחים של החברה אשר מבוטחים בביתוח אחריות (רכב/דירה/ עסק וכד') לרבות צדדי ג' שקיבלו מווישור תגמולי ביטוח מבלי שצורפו להם הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה כדין. תת קבוצה ב': כל מבוטחי החברה בביתוח רכב לרבות צדדי ג' שהחברה הפחיתה ו/או קיזזה מתגמולי הביטוח ששילמה בשל אי קבלת פלט/איפוס/כיול חיישן רדאר. תת קבוצה ג': כל מבוטחי החברה בביתוח רכב לרבות צדדי ג' שתיקנו את רכבם במוסך שאינו מוסך הסדר, וווישור ביטוח הפחיתה מתגמולי הביטוח ששילמה להם בשל טענה בדבר ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה ווישור רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות עצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	החברה נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 7,851 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.
3.	5/2025	אזרח ותושב ישראל אשר לטענתו התעניין ברכישת פוליסת ביטוח רכב נגד החברה ואח' *הבקשה הוגשה גם נגד איילון ביטוח ונכונים סוכנות לביטוח	נטען בבקשה כי בעת התעניינות לקוח ברכישת ביטוח חובה מספר פעמים ולאורך השנים, החברה סירבה למכור ביטוח חובה בלבד והתנתה את רכישת ביטוח החובה ברכישת ביטוח נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר.	כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהמשיבות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירב למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו את מכירת ביטוח החובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקלו בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש ביטוח חובה בלבד באתר האינטרנט), במהלך שבע (7) השנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד הפסקת ההפרה על ידי המשיבות.	החברה נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה עומד על סך של 459 ש"ח בסך הכל ו-153 ש"ח לשנה. סכום התביעה עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

2א. תובענות ייצוגיות – תובענות שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1.	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד ווישור ביטוח וחברות ביטוח נוספות	נטען כי במקרים רבים החברה, שלא כדין, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלן.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על-פי הניטען, זכאי לקבל מהחברה שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שווישור ביטוח דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ביום 12 במרץ, 2025, ניתן פסק דין המאשר הסתלקות מהבקשה כנגד החברה.

באור 12 : - התחייבויות תלויות (המשך)

טבלה מסכמת :

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

ליום 31 במרץ, 2025	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות(*) :

-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	3	לא צוין סכום התביעה(**)
-	3	סה"כ

(*) במניין התובענות שאושרו כתביעה ייצוגית, נכללו גם הליכים בהם אישור התובענה הינו במסגרת הסכם פשרה שאושר בשלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

(**) לרבות הליכים לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום התביעה המדויק, אלא על ידי הערכה במעל 2.5 מיליון ש"ח.

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

באור 13: - אירועים 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 בשייר (התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי נכסי חוזי ביטוח משנה) במגזר ביטוח כללי ליום 31 במרץ 2025 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בתקופת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקטיון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח (ברבעון המקביל אשתקד השינוי בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקטיון בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, השינוי בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאו לקטיון בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).
- ב. 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. לפרטים נוספים ראו באור 32' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ג. התקשרות בהסכם בין חברתי למתן שירותי ניהול משאבי אנוש לחברה על ידי איילון - החברה התקשרה עם החברה האם, איילון ביטוח, בהסכם בין חברתי לפיו איילון ביטוח תספק לחברה שירותי ניהול תהליכי השכר וניהול המשאב האנושי של החברה, הכוללים, בין היתר, תפעול מערכת הנוכחות של החברה, איתור מועמדים למשרות, הליכי מיון וגיוס כח אדם, טיפול בקליטת עובדים, הכנת הסכמי עבודה ופעולות נוספות אחרות הקשורות בעניינים אלה. ההסכם אושר בימים 9 במרץ 2025 ו- 16 במרץ 2025 על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה). תחולת ההסכם הינו מיום 1 בינואר 2025, בגין ביצוע השירות על ידי איילון, תשלם החברה לאיילון סך שנתי של 110,000 ש"ח, וכן תשא בעלויות הפקת תלושי שכר לעובדיה כולל רישיון שימוש במערכת החיצונית שבה משתמשת איילון.
- ד. התקשרות בהסכם עם החברה האחות נכונים סוכנות לביטוח בע"מ למתן שירותי מוקד - החל משנת 2022 החברה מתקשרת מידי שנה עם חברת הבת של איילון ביטוח, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים"), בהסכם, שעניינו הקמה ניהול ותפעול של מוקד שירות לקוחות טלפוני ייעודי, לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה, בו החברה הינה אחת מהזוכות החל משנת 2022 ואילך (כולל ביחס לשנת 2025), וזאת בתמורה לתשלום של $cost+20\%$. המוקד שהוקם בנכונים מטפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים, מעניק שירות ותמיכה עד סגירת מעגל הטיפול בהם, וכן מסייע למעוניינים בכך להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. בנוסף, בשנת 2023 התקשרה החברה עם נכונים בהסכם שירותי מוקד שירות לקוחות ומכירות טלפוני ל- 3 שנים. עם המעבר למשרדי איילון, המוקדים הפנימיים שהיו בחברה נסגרו וכל פעילות השירות והמכירה של החברה עברה לניהול נכונים, בפקוח מנהלי החברה, וזאת בתמורה לתשלום של $cost+20\%$. בימים 9 במרץ 2025 ו- 15 במרץ 2025, אשרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) לעדכן את התנאים המסחרים שבהסכם מול נכונים בקשר לשירותים אלו.
- ה. ביום 5 במאי 2025, לאחר תאריך המאזן, מונה מר דניאל וינשל, עובד בחברה וקרובו של אחד מבעלי השליטה בחברה (מר אמיל וינשל), כיו"ר דירקטוריון סוכנות נכונים (מר וינשל כיהן עד אותו מועד כדירקטור בנכונים). על תפקידו כיו"ר דירקטוריון נכונים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף, כמפורט בבאור 28' (2) לדוחות הכספיים לשנת 2024. עוד יצוין בהקשרו של מר דניאל וינשל כי בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה מיום 9 במרץ 2025 ו- 13 במרץ 2025 בהתאמה, בימים 25 במאי 2025 ו- 28 במאי 2025, לאחר תאריך המאזן, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, מענק לשנת 2024 למר דניאל וינשל, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (טרם התקבל נכון למועד הדוח).
- ו. התקשרות בכתב התחייבות נדחה הון רובד 2 בסך של עד 20 מיליון ש"ח מול החברה האם והשקעה בסך של 10 מיליון ש"ח על ידי החברה האם כנגד הנפקת מניות החברה - לאחר תאריך המאזן, אישרו האורגנים הרלוונטיים בחברה ובאיילון ביטוח התקשרויות כמפורט להלן: (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח כמפורט להלן; (2) השקעה בחברה בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקה של מניות החברה לאיילון ביטוח.
- ביום 26 במאי 2025 החברה הנפיקה לחברה האם, איילון ביטוח, כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך של 20 מיליון ש"ח, שנחתם ביום 25 במאי 2025, שתקופת פרעונו היא ל- 8 שנים (עד לחודש מאי 2033), עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (החל מחודש מאי 2030), על-פי תנאי כתב ההתחייבות. היתרה הלא מסולקת של קרן כתב ההתחייבות נושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 2.00%. אם החברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל ממאי 2030 תשולם תוספת ריבית בשיעור של 0.95% לשנה, שתתווסף על הריבית אותה נושא כתב ההתחייבות באותה עת, החל ממועד הפדיון המוקדם הרגיל ועד לפירעון כתב ההתחייבות. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדיון לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין החברה לחברה האם, כי פירעון הקרן על פי כתב ההתחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות. נוסח כתב ההתחייבות ותנאיו קיבלו את אישור הממונה ביום 25 במאי 2025.
- בנוסף, ביום 26 במאי 2025 בוצעה גם ההשקעה בהון החברה בסך 10 מיליון ש"ח כאמור לעיל, אך למועד אישור הדוח, המניות לחברה האם טרם הוקצו בפועל.
- ז. התקשרות החברה בהסכם לניהול תיק השקעות הנוסטרו של החברה על ידי החברה האם - בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ודירקטוריון איילון, ולאחר קבלת אישור הממונה למינוי מנהל ההשקעות מטעם איילון כמנהל השקעות בווישור ביטוח, החברה ואיילון ביטוח חתמו ביום 27 במאי 2025 על הסכם לשירותי ניהול השקעות הנוסטרו של החברה, על ידי איילון ביטוח, בתנאים והיקף שירותים דומה להסכם הקיים מול מנהל התיקים הנוכחי.



פרק ד'

דוח כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

עמוד

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

סומך חייקין

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

לכבוד

הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של ווישור חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן - "הדו"ח").

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

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

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

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

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

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 28 במאי 2025

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") 15-2020-1 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 8-2022-1-2022 - 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 שווים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראו להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון).

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

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

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 שחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 הינו 95% מה-SCR.
- (2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה. יצוין, כי בחישוב ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתיימה תקופת הפריסה.

- (ב) ביום 31 בדצמבר 2023 הסתיימה תקופת המעבר בגין דרישת ההון המוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות (התאמת תרחיש מניות).

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 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 וזנק בתרחישי קטסטרופה.

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

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

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

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 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 31 בדצמבר 2024 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2024.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בבאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

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

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 לגרום 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 החרפה 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 בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2024	
		מבוקר (*)
		אלפי ש"ח
101,749	132,378	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
113,432	160,089	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
(11,683)	(27,711)	עודף (חוסר)
90%	83%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

	גיוס של מכשירי הון (**)
-	גיוס הון רובד 1
20,000	גיוס הון רובד 2
121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
8,317	עודף
107%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
162,378	
2,289	
101%	

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

(**) השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024:

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר הפירעון הגדילה החברה את ההון הכלכלי שלה בסך של 30 מיליוני ש"ח, באמצעות גיוס הון ראשוני בסך של 10 מיליוני ש"ח והון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח מאיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן-חברת האם). לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחו"ל, משינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעו על שווים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שווים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון ראשוני ומשני בסך כולל של 30 מיליוני ש"ח, ראו הטבלה לעיל (בדבר השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024).
הון נדרש לכושר פירעון
עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מגידול בשייר החברה בענף רכב חובה ובענף רכב רכוש וכן מהמשך ההתפתחות העסקית של החברה והגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובשייר אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) וסיכונים תפעוליים. בנוסף, עדכון מקדם ההתאמה הסימטרי הוביל לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים השוק. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, (ליום 31 בדצמבר 2023, בנוסף ללא התאמת תרחיש מניות) ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	

33,156	66,738
89,786	106,481

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 31 בדצמבר 2024	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		

4,125	16,579	4,650	13,762	2
-	-	-	-	
-	29,795	-	34,503	3
1,379	1,379	811	811	
785,119	853,130	799,466	886,062	
91,734	91,734	100,421	100,421	
489,428	489,428	684,284	684,284	
64,737	65,856	51,499	52,232	4
5,575	5,575	9,268	9,268	
49,738	49,738	52,746	52,746	
609,478	610,597	797,797	798,530	
132,903	132,903	159,385	159,385	
1,624,738	1,736,117	1,862,530	1,993,474	
83,155	64,741	93,133	73,264	
83,155	64,741	93,133	73,264	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מסים נדחים, נטו

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

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

מרווח סיכון (RM)

התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות אחרות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין חוץ ביטוח

ההתחייבויות בגין חוץ ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב תעודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח 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 הפעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותה הראשונות אינו מובן מאליה ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

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

(א) הנחות כלכליות

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

(ב) הנחות בביטוח כללי

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

נכסים והתחייבויות אחרים:

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

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

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

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,198,295	799,466	398,829

התחייבויות בגין חוזי 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 חוזי ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

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

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
132,378	39,245	93,133
132,378	39,245	93,133

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

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

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

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
	מבוקר
	באלפי ש"ח
83,155	93,133
83,155	93,133
18,594	39,245
18,594	39,245
101,749	132,378

הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי
סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ליום 31 בדצמבר 2023 ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

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

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
דרישת הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

(* 22,056	25,423
11,264	11,644
<u>93,736</u>	<u>132,278</u>
127,056	169,345
(19,290)	(22,209)
2,063	2,325
<u>109,829</u>	<u>149,461</u>
29,714	35,949
(20,141)	(25,321)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק

הוון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי

הוּו נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

הוּו נדרש בשל רכיב סיכוו נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR (*)

29,714	35,949
(20,141)	(25,321)
119,402	160,089

היו נדרש בשל סיכון תפעולי

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

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

113,432	160,089
---------	---------

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(* בחישוב ליום 31 בדצמבר 2023 הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק כולל התאמת תרחיש מניות.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ליום 31.12.2023 ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע גידול בשייר החברה בעיקר בענפי ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש והמשך ההתפתחות העסקית של החברה.
- הון נדרש בשל רכיבי סיכון צד נגדי יציבות ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בעקבות מגמה מנוגדת של גידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקף ההתחייבויות הביטוחיות לצד קיטון בשיעור ביטוח המשנה, כך שהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה נותר יציב יחסית.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך.
- ביום 31 בדצמבר 2024 הסתיימה תקופת הפריסה ושיעור ההון הנדרש לכושר פירעון מ-SCR (באחוזים) גדל ב-5% מ-95% ביום 31 בדצמבר 2023 עד ל-100% ביום 31 בדצמבר 2024.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכוני שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA), אשר ביום 31 בדצמבר 2024 עלה באופן ניכר יחסית ליום 31 בדצמבר 2024.

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
מבוקר	
באלפי ש"ח	
33,156	66,738
28,358	40,022
51,044	72,040
33,156	66,738

סף הון לפי נוסחת MCR

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

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

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
132,378	39,245	93,133
(25,897)	(25,897)	-
106,481	13,348	93,133

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר 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 31 בדצמבר 2024 תקופת הפריסה הסתיימה כאמור.

ליום 31 בדצמבר 2023

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא 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
113,432	-	(5,970)	-	119,402	-	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – תנועה בעודף ההון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון SCR	עודף (גרעון) הון
מבוקר		
אלפי ש"ח		
101,749	113,432	(11,683)
-	5,970	(5,970)
ליום 1 בינואר 2024 נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות		
101,749	119,402	(17,653)
ליום 1 בינואר 2024, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות		
(14,261)	40,165	(54,426)
23,454	3,721	19,733
-	-	-
20,000	-	20,000
1,436	(3,199)	4,635
132,378	160,089	(27,711)
-	-	-
132,378	160,089	(27,711)
ליום 31 בדצמבר 2024 השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה		

שינוי בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - הגידול בהון העצמי הנדרש לכושר פירעון הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעלויות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה, ומגיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח מתאגיד בנקאי.

הון נדרש לכושר פירעון SCR – עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מגידול בשייר החברה בענף רכב חובה ובענף רכב רכוש וכן מהמשך ההתפתחות העסקית של החברה והגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובשייר אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) וסיכונים תפעוליים.

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

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

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

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

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

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

סעיף 9 – מבחני רגישות

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024 השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודות אחוז)

ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)	(1%)
ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים (2)	(3%)
ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (3)	(1%)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

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

סעיף 10 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב"), חברה ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי ביעד 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") 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"), ביום 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 מיליון ש"ח בכל שנה.

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	
101,749	132,378
119,402	160,089
(17,653)	(27,711)
85%	83%
-	10,000
20,000	20,000
121,749	162,378
2,347	2,289
102%	101%
105%	105%
(3,623)	(5,715)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח

יחס כושר פירעון:

גיוס של מכשירי הון :-

גיוס הון רובד 1

גיוס הון רובד 2

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 31 בדצמבר 2024 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון רובד 1 בסך 10 מיליוני ש"ח והון משני רובד 2 בסך של 20 מיליוני ש"ח מחברת האם 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 2024).

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מגידול בשייר החברה בענף רכב חובה ובענף רכב רכוש וכן מהמשך ההתפתחות העסקית של החברה והגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובשייר אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) וסיכונים תפעוליים. בנוסף, עדכון מקדם ההתאמה הסימטרי הוביל לגידול בדרישות ההון בגין סיכוני השוק. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 לעיל.

28 במאי 2025

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

עמית אורון
מנכ"ל

אביב שנצר
מנהל סיכונים