



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים

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	6
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	10
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	10
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח	11
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד	12
4.1.	המצב הכספי של החברה	12
4.2.	הון ודרישות הון	13
4.3.	ניתוח תוצאות וענפי הפעילות (ביטוח כללי)	15
4.4.	תזרים מזומנים	19
5.	אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי	20
6.	אירועים לאחר תקופת הדוח	21

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 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 בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 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 לידעתה.

1. תיאור החברה והסביבה העסקית

1.1. פרטי החברה ובעלי מניות החברה

החברה, שהינה חלק מקבוצת ווישור כהגדרתה 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 ("היברידי"). 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.

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 שביום 1 ביולי 2024 הושלמה העסקה לרכישתן מווישור גלובלטק בע"מ ("גלובלטק" או "ווישור גלובלטק"), שהינה החברה האם של איילון ביטוח. הרכישה בוצעה כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לגלובלטק. לפרטים ראו באור 1.1' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

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

בעלי השליטה בקבוצה הינם, מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה (כ-68.04%)¹ ("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 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. לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 1.1' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

1.2. תחומי פעילות החברה

נכון לתאריך הדוח, פועלת החברה בתחום הביטוח הכללי בישראל, כשפעילותה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר בביטוחי דירות ובתי עסק. החברה משווקת את מוצריה ללקוחות הפרט בדיגיטל באמצעות מערכת B2C ייחודית, בעזרתה ניתן לקבל הצעת מחיר ולרכוש ביטוח באופן עצמאי ופשוט באתר האינטרנט של החברה.

החברה משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה לשימושם, וכן באופן ישיר מול גופים וארגונים, והחל משנת 2022, גם לעובדי המדינה במסגרת מכרז החשכ"ל, אשר בו זכתה החברה גם עבור שנת 2023, 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 1.2' (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

¹ מטעמי זהירות גלובלטק רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של בעל השליטה ועובד בחברה, המחזיק נכון למועד הדוח ב- 0.06% מהון מניות גלובלטק, כמי שמחזיק במניות גלובלטק יחד עם מר אמיל ויינשל, ראו דוח מידי של גלובלטק מיום 5 באפריל, על מי שנעשה בעל עניין (אסמכתא 039159-01-2023), בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא 065904-01-2013).
² עסקה לרכישת גרעין השליטה (67.24%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר) על ידי חברת האם ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון").
³ עסקת השקעה והנפקת מניות של גלובלטק 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' לדוחות הכספיים.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

2.1.1. הימשכות מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא" –

בהמשך לאמור בבאור 1ה' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, נכון למועד פרסום הדוח, נמשכת מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023, והמתחות הבטחוניות עודנה גבוהה.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה על איראן, במצע צבאי שנקרא "עם כלביא". המבצע היה חלק מהמערכה בין איראן למדינת ישראל במלחמת חרבות ברזל.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשרויות של חזרה לחימה עצימה ו/או סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי. לענין זה ראו גם באור 1ד' לדוחות הכספיים.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של הימשכות 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 אילוי 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 נבחרה החברה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 זו השנה הרביעית. הביטוח נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2025. לענין 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 בענין זה ראו באורים 13ג' ו-13ז' 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, אימצה החברה 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 הערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזרים שונים בדבר סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 בישראל.

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 לענין זה הן בדוחות הכספיים והן בדוח הדירקטוריון.

2.1.5. השקעה של איילון ביטוח בווישור ביטוח - התקשרות בכתב התחייבות נדחה הון רובד 2 בסך של 20 מיליון ש"ח מול החברה האם והשקעה בסך של 10 מיליון ש"ח על ידי החברה האם כנגד הנפקת מניות החברה - לפרטים בענין זה ראו באור 13ו' לדוחות הכספיים.

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 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 יושווייב 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 גלובלטק, על רצונו לפרוש מתפקידיו בקבוצה, כמפורט בדיווח מיידי של ווישור גלובלטק מאותו היום (אסמכתא: 2025-01-023194). ביום 30 ביוני 2025, סיים מר כהן את תפקידו בקבוצה ובחברה.
- 2.2.7 ביום 29 במאי 2025, הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתה של גב' מירה מינס כדירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים. גב' מינס ממשיכה לכהן כחברה ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנסי וכחברת ועדת ביקורת ותגמול.
- 2.2.8 ביום 1 ביוני 2025 החל לכהן מר איתן איכנבאום כ-CFO, מנהל החטיבה הפיננסית ומשנה למנכ"ל בגלובלטק, במקום מר זיו כהן שסיים את תפקידיו כאמור. יצוין כי לאחר תאריך הדוח, ביום 20 באוגוסט 2025, לאחר קבלת המלצת ועדות הביקורת והתגמול, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון גלובלטק את העסקתו של מר איכנבאום כמנהל חטיבה פיננסית גם בחברה, בחלקיות משרה של 15%, החל מחודש אוגוסט 2025; זאת תוך עדכון חלוקת הקצאת עלויות העסקה הקיימת בגין תפקיד זה, על פי ההסכם הבין חברתי בין החברה לבין גלובלטק, שטרם העדכון עמדה על 50% בכל אחת מהחברות (כמפורט בבאור 28'ד'6) לדוח הכספי השנתי לשנת 2024), בין היתר, נוכח הפיכתה של החברה לחברת בת של איילון ביטוח ולאור הרחבת המיקוד העסקי של ווישור גלובלטק, לפעילויות ותחומים נוספים. בהתאם להחלטה זו, כל אחת מן החברות תישא בחלקה היחסי של עלות העסקה הכוללת (85% בחברה ו-15% בווישור ביטוח). למען הסר ספק יצויין כי מר יוסי מולקנדוב, ממשיך לכהן כמנהל הכספים בווישור ביטוח, בכפיפות ישירה למנכ"ל. לפרטים נוספים ראו באור 13'ח' לדוחות הכספיים.
- 2.2.9 ביום 1 ביוני 2025 סיימה את כהונתה גב' אירית שפירא ובר כדירקטורית בחברה.

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 IFRS17 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 IFRS17 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. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + קובץ דיווח. 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 סיווגן. תחילת ההוראות 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.	פברואר 2025	בחודש פברואר 2025 פורסם חוזר איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + קובץ דיווח. 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 סיווגן. תחילת ההוראות 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. החברה ביצעה את התרחיש כאמור ודיווחה את תוצאותיו לרשות בהתאם.

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS), דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS) בדבר חוזי ביטוח, כך שיתאימו להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים" ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים: גילויים".	15 במאי 2025	ביום 15 במאי 2025 פורסם עדכון לחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS), שתכליתו עדכון המידע הנדרש לדיווח בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, כך שיתאימו להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר חוזי ביטוח, לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים" ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים: גילויים".
הנחיות לשעת חירום בעקבות מבצע "עם כלביא"	15 ביוני 2025	עיקרי החוזר: 1. הגדרת משק חיוני - פעילות הגופים המוסדיים (ביטוח, פנסיה, קופות גמל) הוגדרה כ"משק חיוני" ועליהם להמשיך לפעול. 2. דרישות שירות - חובה להבטיח רציפות שירות ללקוחות, במיוחד בנושאים: קשר עם עמיתים, פדיון כספים, תשלומי קצבה והעברות כספים. 3. רגישות מיוחדת - יש לנהוג ברגישות כלפי נפגעי האירועים, לוחמים ומשפחותיהם, ולתת מענה מהיר לצרכיהם. 4. הנחיות ספציפיות: ○ הארכה אוטומטית של ביטוחי נסיעות לחו"ל ○ טיפול מהיר בביטול פוליסות עקב נזקי מלחמה ○ הגברת המוכנות לאירועי סייבר והונאות 5. דיווחים - נדרש דיווח מיידי על אירועים חריגים הפוגעים ברציפות התפקודית.
סולידריות חברות הביטוח – מבצע "עם כלביא"	30 ביוני 2025	הרשות ביקשה מחברות הביטוח לדווח פעולות שביצעו במבצע, וציינה כי שוקלת לפרסם מדד סולידריות לחברות שתדמו למאמץ המלחמתי. המדד המוצע יבחן: • ביטוח נסיעות - הארכת כיסוי למבוטחים תקועים בחו"ל • ביטוח בריאות - הנחות למפונים ופטור מפרמיה • ביטוח רכב - רכב חלופי והנחות למפונים ואנשי מילואים • ביטוח דירה - דחיית תשלומים ומענקים • הקלות כלליות - גמישות בתשלומים וחיתום
דרישת נתונים בנושא תעריפי ביטוח רכב רכוש	יולי 2025	ביום 22 בספטמבר 2024, נשלחה לחברות הביטוח דרישה להעביר לידי הממונה מידע ונתונים בנושא תעריפי ביטוח רכב רכוש, כמפורט במכתב ¹ . ביום 21 ביולי 2025, ובהמשך לדרישה המקורית, נשלחה לחברות הביטוח דרישת נתונים נוספת, באותו הנושא.
עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו- "דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי	יולי 2025	מטרת החוזר לסנכרן את מועדי הדיווח בין דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקבצי סולבנסי עם הדוחות הכספיים, לקראת יישום תקן IFRS 17: 1. סנכרון מועדי פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם הדוחות הכספיים, כדי לשקף מצב עדכני יותר ולהתאימם ליישום תקן IFRS 17. 2. ביטול סעיף "המועד לגביו מחושבים הנתונים" והתאמת מועדי הדיווח לשאר חלקי הדוח התקופתי. 3. עדכון מבנה הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי להתאמה עם IFRS 17. 4. תאריך דיווח קובץ סולבנסי ודוח יחס כושר פירעון כלכלי PDF עודכן להתאים לדיווח הנלווה בקובץ אקסל ולדוח הכספי.

¹ ביום 3 בפברואר 2025, קיבלה החברה הודעה, בדבר כוונת הממונה להטיל עליה עיצום כספי בסך של 250 אלפי ש"ח על החברה, בשל חשש להפרה לכאורה של הוראות סעיף 50(א) לחוק הפיקוח, בטענה כי אגב דרישת הנתונים האמורה, הועבר מידע חסר לרשות. ביום 27 ביולי 2025, לאחר שהחברה שטחה את טענותיה בפני ועדת העיצומים של רשות שוק ההון, התקבלה החלטה לפיה העיצום הכספי יהיה על תנאי, ל-3 שנים ויופחת לסך של 100,000 ש"ח.

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
5. ביטול קובץ דיווח "סולבנסי משלים" והכללתו בקובץ דיווח סולבנסי. 6. מועדי דיווח: דוח יחס כושר פירעון כלכלי יוגש עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב (במקום מועדים שונים בעבר).		רוב השינויים יכנסו לתוקף החל מדוח ליום 31.12.2026, עדכוני הגילוי החל מדוח ליום 30.6.2025.
תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח	4 באוגוסט 2025	החוזר קובע הוראות חדשות לדיווח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח המיישמות IFRS17. - אקטואר ממונה נדרש להגיש דוח רבעוני עד 3 ימי עסקים מחתימת הדוח הכספי או עד חודשיים מסוף הרבעון - הדוח יכלול: תוכן עניינים, הצהרת אקטואר ממונה, ותיאור העבודה הרבעונית - ההצהרה תכלול 4 פרקים: זהות האקטואר, היקף חוות הדעת, חוות הדעת, והערות והבהרות - יש לפרט ערכי BE ו-RA בחלוקה למגזרי פעילות (חיים, בריאות, כללי) - החוזר חל על כל חברות הביטוח בישראל המיישמות IFRS17 תחילת החוזר מיום פרסומו.

נושאים כלליים – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
דו"ח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה	פברואר 2025	בחודש פברואר 2025 פורסם דוח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה. 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 המוסד לביטוח לאומי. איגוד חברות הביטוח הגיש את עמדתו לדוח תוך כך שהוא מתנגד למספר שינויים מוצעים העלולים להוביל לעלויות נוספות משמעותיות עבור חברות הביטוח. יש לציין כי ההמלצות הנוגעות לתביעות מול הביטוח הלאומי עשויות להשפיע בדרכים שונות ולהוביל לגידול בהיקף התביעות המוגשות לחברות הביטוח ושיעורן, כולל בענף ביטוח רכב חובה, ענף החבויות וענף ביטוח חיים (אובדן כושר עבודה). בהתאם לכך, וככל שההמלצות יתקבלו, צפויות עליות פרמיות בענפים הרלוונטיים כתוצאה מהחמרת הסיכון להן יהיו חשופות חברות הביטוח.
הצעת חוק- איסור על חברות הביטוח לסרב להתקשר עם סוכני ביטוח	פברואר 2025	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.

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 2024-1-7) וכן תיקון לחוזר ביטוח 2024-1-6 "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 – טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיטת ההסדר
עמדת ממונה- איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח – טיטה	ינואר 2025	בחדש ינואר 2025 פורסמה עמדת ממונה – איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח – טיטה. במסגרת טיטת 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 שוקי 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 בשוקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך. להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

נתוני צמיחה	4-6/2025	2024
צמיחה גלובלית	-	3.3%
מדינות מפותחות	-	1.8%
מדינות מתעוררות	-	4.3%
ארה"ב	(2.1%)	2.8%
גוש האירו	0.2%	0.9%
תשואות האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	4.20%	4.6%

הסברים עיקריים לשינויים	2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
מדדים מקומיים						
המשק המקומי הציג עליה במדדים הראליים גם במהלך הרבעון השני שנעצרו עם פרוץ מלחמת "עם כלביא" כנגד איראן בשל השבתה חלקית של המשק במשך 12 ימי הלחימה. לאחר סיום המלחמה מדדי המניות בישראל רשמו את העלייה הגבוהה בעולם במהלך הרבעון השני של השנה כך שמדד ת"א 125 עלה ב 23.5% ופתח פער של 12.5% מול מדד MSCI העולמי.	28.4%	(1.3%)	22.3%	6.4%	23.5%	ת"א-35
	28.6%	(4.4%)	23.5%	23.5%	24.5%	ת"א-125
	30.9%	(12.9%)	26.3%	26.3%	25.5%	ת"א-90
	42.1%	(5.8%)	20.7%	2.8%	16.9%	ת"א SME60
מדדי חו"ל						
בתחילת הרבעון הכריז הנשיא טראמפ על "Liberation Day" שבו הטיל מכס של 10% על כל המוצרים המיובאים לארה"ב, על חלק מהמדינות מעל 10%, שיכנס לתוקף תוך 3 ימים. ההכרזה הביאה לירידות חדות בשוקי המניות בארה"ב ובעולם. לאחר כשבוע, בעקבות קריסת מדדי המניות ולחץ מכסים שמעל 10% למשך שלושה חודשים לצורך כניסה למו"מ עם אותן מדינות והביא לכך ששוקי המניות במרבית המדינות בעולם, וביתר שאת, בארה"ב הגיבו באופן חיובי מאוד להקפאה. כך שלסיכום	17.3%	2.2%	11.0%	10.8%	8.3%	MSCI World
	12.9%	(1.7%)	5.0%	3.8%	3.6%	דאו ג'ונס
	24.9%	7.8%	17.6%	17.0%	7.9%	נאסד"ק 100
	18.8%	(1.4%)	7.9%	8.9%	20.1%	DAX
	5.7%	2.7%	2.1%	5.6%	7.2%	FTSE 100

הסברים עיקריים לשינויים	2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
ברבעון השני עלה מדד הנאסד"ק ב 17.6%, הדאו ג'ונס ב 5% והדקס הגרמני ב 7.9%	(2.2%)	(8.9%)	(1.6%)	(0.8%)	3.9%	CAC 40
	19.2%	(2.0%)	13.7%	18.2%	1.5%	NIKKEI 225
	17.7%	7.1%	4.1%	4.1%	20.0%	HANG SENG
מדדי אג"ח						
במהלך הרבעון השני ובעיקר במהלך המלחמה מול איראן ואחריה נרשמה ירידה חדה בפרמית הסיכון של ישראל, ירידה בצפייות האינפלציוניות אל מתחת למרכז היעד של בנק ישראל ועליה בצפייות להורדת ריבית בישראל. התפתחויות אלה הביאו לירידה בתשואות אג"ח בכל השוק. בשוק הקונצרני נרשמה עליית שערים במהלך הרבעון השני כך שמדד האג"ח הקונצרני הכללי עלה ב 2.5%, תל בונד 20 עלה ב 3% ותל בונד שקלי עלה ב 2.7%.	4.9%	(0.9%)	2.7%	(0.3%)	3.1%	מדד אג"ח כללי
	6.9%	0.1%	2.8%	2.8%	3.2%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	2.3%	(2.3%)	2.7%	(2.8%)	2.0%	ממשלתי צמוד
	5.9%	2.0%	1.3%	2.9%	2.5%	גילון
	4.2%	1.0%	1.0%	2.0%	2.1%	מק"מ
סביבה נומינלית						
פרמיית הסיכון של ישראל ירדה במחצית הראשונה ובעיקר בסוף הרבעון השני, אך היא עדיין ברמה גבוהה מהרמה שהיתה 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%	1.1%	1.1%	2.1%	2.1%	אינפלציה
	3.65	3.76	3.37	3.76	3.37	שע"ח שקל/דולר בתום התקופה
	0.6%	2.1%	(9.3%)	3.6%	7.5%	שיעור שינוי דולר
	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	ריבית בנק ישראל בתום התקופה

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

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

3.2.2. לאחר תאריך המאזן המשק המקומי חזר למסלול צמיחה לאחר הירידה החדה בפעילות בחודש יוני במהלך המלחמה מול איראן. כך למשל, נתוני הצריכה הפרטית דרך רכישות בכרטיסי אשראי שברו שיא במהלך חודש יולי. שוקי ההון והאג"ח ממשיכים להיות מושפעים בעיקר מהודעות על מלחמת המכסים של נשיא ארה"ב טראמפ אשר השפיעו בחיוב על השווקים בכל פעם שמדינה גדולה חתמה על הסכם מול 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 30 ביוני		
	(* 2024)	2025	
747,910	740,056	910,539	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
50,619	73,461	57,476	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
533,743	478,865	489,129	נכסי חוזי ביטוח משנה
159,385	98,546	95,465	מזומנים ושווי מזומנים
30,987	23,585	23,247	נכסים אחרים
1,522,644	1,414,513	1,575,856	סך הכל הנכסים
97,494	98,183	116,376	סך הכל הון עצמי
1,295,231	1,227,956	1,348,814	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
40,000	40,000	60,000	הלוואות ואשראי
89,919	48,374	50,666	התחייבויות אחרות
1,522,644	1,414,513	1,575,856	סך הכל ההון וההתחייבויות

(*) הוצג מחדש, ראו באור 3ב' 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 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024 (*)	2025	2024 (*)	2025	
87,398	95,423	100,298	87,398	97,494	הון לתחילת תקופה IFRS 17
10,096	2,760	6,078	10,785	8,882	סה"כ רווח כולל לתקופה
-	-	10,000	-	10,000	הנפקת מניות
97,494	98,183	116,376	98,183	116,376	הון לסוף התקופה

(*) הוצג מחדש, ראו באור 3ב' 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.

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

4.2.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים. לענין תרחיש קיצון שביצעה החברה בחודש יולי 2025 בהתאם לדרישות הממונה ראו סעיף 2.4 לעיל.

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 פורסם ביום 28 למאי 2025 (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 בדקת מידע כספי עתידי.
 (**) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 פורסם באתר ווישור ביטוח.
 (***) 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 בדקת 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 בתרחשי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

לפרטים ולהשלכות מלחמת חרבות ברזל על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1ד' 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 העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

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 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
607,685	124,006	123,901	411,086	350,594	דמי ביטוח כללי

בתקופת הדוח חל קיטון בסך ההכנסות מפרמיות בשיעור של כ- 15% 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 13ב' לדוחות הכספיים) ומקיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח חובה, מנגד חל גידול בפרמיה מפעילות מול מבטחים פרטיים בכל ענפי הפעילות בהם פועלת החברה. ברבעון שני 2025 לא חל שינוי מהותי בהיקף דמי הביטוח שנרשמו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד אך היקף תמהיל לקוחות הפרט עלה.

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 והוצאות המימון על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח בגין חלוף 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 תוצאותיה 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 תנודתיות משתני שוק בטווח הקצר כגון שינויים בעקום הריבית ותנודתיות בשווקי המניות לא יכללו ברווחי הליבה.

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

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

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

הוצאות המימון בגין חוזי ביטוח שנכללות ברווח המותאם מבוססות על צבירת ריבית בשיעור ריבית חסרת סיכון ראלית לתחילת התקופה בתוספת פרמיית אי נזילות. השפעת שינויים בעקום אינה נכללת ברווחי הליבה ונזקפת 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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	
8,882	18,401	(4,209)	160	5,470	1-6/2025
10,785	27,410	(9,115)	(922)	6,588	1-6/2024
(1,903)	(9,009)	4,906	1,082	(1,118)	שינוי
10,096	27,744	(9,190)	(1,505)	6,953	2024

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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	
6,078	11,666	(2,832)	811	3,567	4-6/2025
2,760	15,424	(10,229)	(577)	1,858	4-6/2024
3,318	(3,758)	7,397	1,388	1,709	שינוי

4.3.3 ניתוח תוצאות מגזר ביטוח כללי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל לפני מס במגזר ביטוח כללי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

סה"כ רווח כולל לפני מס	רווח מפעילות הליבה	מרווח פיננסי עודף	
14,192	18,401	(4,209)	1-6/2025
18,295	27,410	(9,115)	1-6/2024
(4,103)	(9,009)	4,906	שינוי
18,554	27,744	(9,190)	2024

הקיטון ברווח מפעילות הליבה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד, ומשיפור ברווח החיתומי ברוטו מאידך.

הקיטון במרווח הפיננסי השלילי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהתשואה החיובית שהושגה בתיק ההשקעות של החברה בתקופת הדוח אשר קוזז חלקית מהשפעות ריבית ההיוון על ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל לפני מס במגזר ביטוח כללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סה"כ רווח כולל לפני מס	
(2,832)	11,666	8,834	4-6/2025
(10,229)	15,424	5,195	4-6/2024
7,397	(3,758)	3,639	שינוי

הקיטון ברווח מפעילות הליבה נבע מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד מחד, ומשיפור ברווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים עקב שיפור בתוצאות החיתומיות מאידך.

הקיטון במרווח הפיננסי השלילי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהתשואה החיובית שהושגה בתיק ההשקעות של החברה במהלך תקופת הדוח שמתקוזז חלקית מהשפעות ריבית ההיוון על ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, וזאת לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להלן תוצאות הרווח מפעילות ליבה בביטוח כללי בחלוקה לתיקים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ רווח כולל לפני מס	
268	3,189	14,944	18,401	1-6/2025
(219)	5,984	21,645	27,410	1-6/2024
487	(2,795)	(6,701)	(9,009)	שינוי
(506)	13,071	15,179	27,744	2024

רכב חובה

הקיטון ברווח מפעילות ליבה ברכב חובה לתקופת הדוח נובע מחד מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה מקבילה אשתקד ומאידך חלק מההרעה קוזז משיפור ברווח משרותי ביטוח ברוטו עקב שיפור בתוצאות החיתומיות.

רכב רכוש

הקיטון ברווח מפעילות ליבה בענף רכב רכוש נובע משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה המקבילה אשתקד ומקיטון ברווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים בעיקר כתוצאה מגידול בייחוס ההוצאות לענף זה עקב המשך צמיחת החברה במכירות ללקוחות פרטיים.

להלן תוצאות הרווח מפעילות ליבה בביטוח כללי בחלוקה לתיקים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ רווח כולל לפני מס	
77	2,078	9,511	11,666	4-6/2025
(157)	3,455	12,126	15,424	4-6/2024
234	(1,377)	(2,615)	(3,758)	שינוי

רכב חובה

הקיטון ברווח מפעילות ליבה ברכב חובה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 נובע מחד מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף ברבעון מקביל אשתקד ומאידך חלק מההרעה קוזה משיפור ברווח משירותי ביטוח ברוטו עקב שיפור בתוצאות החיתומיות.

רכב רכוש

הקיטון ברווח מפעילות ליבה בענף רכב רכוש נובע משינוי בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לעומת ההסכמים שהיו בתוקף ברבעון המקביל אשתקד ומקיטון ברווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים, בעיקר לאור גידול בייחוס ההוצאות לענף זה עקב המשך צמיחת החברה במכירות ללקוחות פרטיים.

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 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
Combined Ratio ברוטו	97.3%	93.0%	96.3%	92.8%	94%
Combined Ratio שייר	99.7%	95.9%	99.1%	97.0%	96%

הגידול ב-Combined Ratio בברוטו ובשייר נובע בעיקר כתוצאה מגידול בייחוס ההוצאות לענף רכב רכוש לאור המשך הצמיחה במכירות ללקוחות פרטיים.

4.3.4. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד:

פעילות שאינה מיוחסת למגזר הפעילות	1-6/2025	1-6/2024	שינוי	4-6/2025	4-6/2024	שינוי	2024
רווח/ (הפסד) כולל לפני מס	160	(922)	1,082	811	(577)	1,388	(1,505)

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

הרווח הכולל בפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות בתקופת הדוח הסתכם בכ – 160 אלפי ש"ח לעומת הפסד של כ-922 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר לרווח נבע בעיקר מגידול בתשואות ההשקעות הפיננסיות המיוחסות לפעילות זו.

4.4. תזרים מזומנים

יתרת המזומנים של החברה, בדוח על המצב הכספי, עמדה ליום 30 ביוני 2025 על כ- 95,465 אלפי ש"ח. להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
132,903	124,449	132,885	132,903	159,385	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
11,356	(44,866)	(66,341)	(51,684)	(91,336)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(4,757)	(1,037)	(1,079)	(2,556)	(2,584)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
19,883	20,000	30,000	19,883	30,000	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון
26,482	(25,903)	(37,420)	(34,357)	(63,920)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
159,385	98,546	95,465	98,546	95,465	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

4.4.1. מקורות מימון

פעילות החברה ממומנת ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב ליום 31 בדצמבר 2024 גויס באמצעות הנפקת שלושה כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים שנוסחם נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ל 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, בתקופת הדוח, ראו סעיף 2.1.5 **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** וכן באור 13' לדוחות הכספיים.

4.4.2. התחייבויות פיננסיות, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, הנובעות מהנפקת כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים ולחברה האם, נכון לתאריך הדוח, הסתכמו בכ- 60,000 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לכ- 40,000 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ולכ- 40,000 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 17 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. לעניין הנפקת כתב התחייבות נדחה חדש בסך 20 מיליוני ש"ח לחברה האם איילון ראו באור 13' לדוחות הכספיים.

סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 50,066 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 48,374 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ולכ- 89,919 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

4.4.3. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

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

בדבר סיכונים שוק כתוצאה מאירועי מלחמת חרבות ברזל, ראו באור 1' 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 בד"ל. 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 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 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 הד"ל והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 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 IFRS17 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 30 ביוני 2025. החברה תמשיך בבדיקה וטיפול מערך הבקרה גם ברבעונים הקרובים לטובת שיפור וחזוק הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

6. אירועים לאחר תקופת הדוח

6.1. 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. ביום 1 ביולי, לאחר תקופת הדוח נכנס ההסכם לתוקף ומנהל השקעות מטעם איילון מונה כמנהל השקעות בחברה. לענין זה ראו גם באור 13' לדוחות הכספיים.

6.2. מינוי מר דניאל וינשל לתפקידים נוספים בקבוצה-

ביום 5 במאי 2025, 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 נכונים). על תפקידו כיו"ר דירקטוריון נכונים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף, כמפורט בבאור 28'ד2 (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, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, מענק לשנת 2024 למר דניאל וינשל, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות איילון ביטוח. לאחר תאריך הדוח, ביום 9 ביולי 2025, התקבל אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח.

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

עמית אורון, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 20 באוגוסט 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 30.06.2025 (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.

עמית אורון - מנכ"ל

20 באוגוסט 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 30.06.2025 (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.

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

20 באוגוסט 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 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

דף	
3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על רווח או הפסד
7-8	דוחות ביניים על השינויים בהון
9-10	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
11-61	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 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים ושלש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS "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 34 IAS 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

20 באוגוסט 2025

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2024 (*)	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
159,385	98,546	95,465	מזומנים ושווי מזומנים
747,910	740,056	910,539	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
50,619	73,461	57,476	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
13,521	7,058	10,121	חייבים ויתרות חובה
2,893	-	-	נכסי מסים שוטפים
533,743	478,865	489,129	נכסי חוזי ביטוח משנה
(** 1,287)	1,360	1,107	רכוש קבוע
(** 13,286)	15,167	12,019	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,522,644</u>	<u>1,414,513</u>	<u>1,575,856</u>	סך כל הנכסים

(*) ראו באור 3ב' בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

(**) מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר		
(* 2024)	(* 2024)	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות:

40,000	40,000	60,000	הלוואות ואשראי
-	284	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
69,908	29,398	29,843	זכאים ויתרות זכות
-	110	2,410	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,295,231	1,227,956	1,348,814	התחייבויות בגין חוזי הביטוח
714	710	739	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
19,297	17,872	17,674	התחייבויות בגין מסים נדחים
<u>1,425,150</u>	<u>1,316,330</u>	<u>1,459,480</u>	סך הכל ההתחייבויות

הון

1	1	1	הון מניות
69,000	69,000	79,000	פרמיה על מניות
<u>28,493</u>	<u>29,182</u>	<u>37,375</u>	עודפים

סך הכל הון

<u>97,494</u>	<u>98,183</u>	<u>116,376</u>
<u>1,522,644</u>	<u>1,414,513</u>	<u>1,575,856</u>

סך הכל התחייבויות והון

(*) ראו באור 33 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

20 באוגוסט 2025	דן עמירם יו"ר הדירקטוריון	עמית אורון מנהל כללי	יוסי מולקנדוב מנהל כספים
-----------------	---------------------------------	-------------------------	-----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
(* 2024)	(* 2024)	2025	(* 2024)	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
602,988	146,176	136,587	303,056	270,230	הכנסות משירותי ביטוח
644,934	153,028	126,952	315,093	250,317	הוצאות משירותי ביטוח
(41,946)	(6,852)	9,635	(12,037)	19,913	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
236,766	58,600	34,014	130,234	74,589	הוצאות מביטוח משנה
283,949	69,023	27,015	156,759	61,874	הכנסות מביטוח משנה
47,183	10,423	(6,999)	26,525	(12,715)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
5,237	3,571	2,636	14,488	7,198	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
4,454	1,307	1,055	2,656	2,394	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
29,920	153	20,895	4,607	24,560	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
34,374	1,460	21,950	7,263	26,954	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
					סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
42,255	4,181	25,070	12,733	28,272	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
22,691	4,425	11,128	9,623	10,352	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
14,810	1,704	8,008	4,153	9,034	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
20,047	5,275	10,644	18,641	16,232	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
1,061	283	242	570	519	הוצאות תפעוליות אחרות
1,937	374	757	698	1,361	הוצאות מימון אחרות
17,049	4,618	9,645	17,373	14,352	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
6,953	1,858	3,567	6,588	5,470	מסים על הכנסה
10,096	2,760	6,078	10,785	8,882	רווח כולל לתקופה

(*) ראו באור 3ב' בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

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
10,000	-	10,000	(*)
8,882	8,882	-	-
116,376	37,375	79,000	1

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)

הנפקת מניות

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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
10,785	10,785	-	-
98,183	29,182	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 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

(*) ראו באור 3ב' בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
100,298	31,297	69,000	1
10,000	-	10,000	(*)
6,078	6,078	-	-
116,376	37,375	79,000	1

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

הנפקת מניות

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
95,423	26,422	69,000	1
2,760	2,760	-	-
98,183	29,182	69,000	1

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (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
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)

(*) ראו באור 3ב' בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח	
(* 2024)	2025	(* 2024)	2025			
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					א	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
11,356	(44,866)	(66,341)	(51,684)	(91,336)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(777)	(45)	(61)	(550)	(169)		השקעה ברכוש קבוע
(3,980)	(992)	(1,018)	(2,006)	(2,415)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(4,757)	(1,037)	(1,079)	(2,556)	(2,584)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
20,000	20,000	20,000	20,000	20,000		תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים
-	-	10,000	-	10,000		תמורה מהנפקת מניות
(117)	-	-	(117)	-		פרעון התחייבות בגין חכירה
19,883	20,000	30,000	19,883	30,000		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
26,482	(25,903)	(37,420)	(34,357)	(63,920)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
132,903	124,449	132,885	132,903	159,385		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
159,385	98,546	95,465	98,546	95,465		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) ראה באור 33 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024 *	2024 *	2025	2024 *	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח				
10,096	2,760	6,078	10,785	8,882
(24,793)	141	(15,576)	(2,853)	(19,110)
(684)	(332)	(148)	(609)	(202)
(1,695)	354	(2,341)	27	(2,405)
(3,088)	(890)	(2,798)	(1,832)	(2,335)
869 **	273	174	569	349
7,273 **	1,702	1,872	3,418	3,682
6,953	1,858	3,567	6,588	5,470
243,928	31,801	15,355	176,653	53,583
(56,946)	3,482	22,344	(2,068)	44,614
(3,140)	13,095	7,716	3,323	3,400
(3,711)	(7,666)	(31,225)	(45,564)	(38,857)
22	18	-	18	25
(167,833)	(92,092)	(72,564)	(201,607)	(152,928)
7,251	(45,496)	(67,546)	(53,152)	(95,832)
(1,870)	(390)	(1,208)	(533)	(1,208)
8,377	2,464	3,399	4,092	7,337
(3,403)	(1,565)	(1,099)	(2,240)	(1,790)
-	-	-	-	-
1,001	121	113	149	157
4,105	630	1,205	1,468	4,496
11,356	(44,866)	(66,341)	(51,684)	(91,336)

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 והפחתות :
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 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
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל
סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(*) ראה באור 33 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

(**) 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, לרבות ביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות וביטוח 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 שביום 1 ביולי 2024 הושלמה העסקה לרכישת מווישור גלובלסק בע"מ ("גלובלסק" או "ווישור גלובלסק"), שהינה החברה האם של איילון ביטוח, בתמורה להקצאת מניות איילון ביטוח לגלובלסק.

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. בעלי השליטה בקבוצת ווישור הינם: מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון גלובלסק ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו מנכ"ל גלובלסק), מר צבי ברק וגב' ענת ברק, כולם מחזיקים יחד, במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלסק וזכויות ההצבעה בה (כ- 68.04%) ("בעלי השליטה"); זאת, 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 תנאי היתרי השליטה האלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה").

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

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא האחזקות שהיו לגלובלסק בחברה, לאיילון ביטוח, בהתאם להסכם התקשרות שנחתם ביניהן ביום 14 במרץ 2024, לאחר אישורו בדירקטוריון גלובלסק ובדירקטוריון איילון ביטוח וועדת הביקורת שלה ("העסקה"). במסגרת השלמת העסקה ועל פי תנאיה, הקצתה איילון ביטוח לגלובלסק 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 גלובלסק כ- 73.88% מהון המניות של איילון ביטוח. בתמורה, העבירה גלובלסק לאיילון ביטוח את מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל של החברה ומלוא זכויות ההצבעה בה, ויתר אמצעי השליטה בחברה, לאיילון ביטוח.

יצוין כי כחלק מאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית באיילון ביטוח, כלל ההתקשרויות הקיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של החברה, בין החברה לבין גלובלסק ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלמי מקבוצת השליטה יש עניין אישי 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 גלובלסק עסקאות במניות איילון ביטוח, ונכון למועד הדוח גלובלסק מחזיקה בכ- 70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח.

ד. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לביאור 1ה' בדוחות הכספיים לשנת 2024, מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה ב-7 באוקטובר 2023 נמשכת, והמתיחות הבטחונית נותרת גבוהה במספר זירות בארץ. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשריות של המשך הלחימה או סיומה על פעילותה ועל המשק 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 הכספייםא. 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 לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) (ליום 1 בינואר 2025) (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות 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 20 לאוגוסט 2025.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין 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' 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-הנזילות, 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 לבסוס 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.

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 היערכותן 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 המבוטח) שמשפיע לרעה על בעל הפוליסה ושהסכום או העיתוי אינם וודאיים.

החברה קובעת אם חוזה ביטוח מכיל סיכון ביטוח משמעותי באמצעות הערכה האם האירוע המבוטח עשוי לגרום לחברה לשלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם משמעותיים בתרחיש בודד בעל מהות מסחרית כלשהי גם אם התרחשות האירוע המבוטח 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 שבוטח בביטוח משנה. חוזים מסוג זה מוגדרים כחוזי ביטוח משנה מוחזקים.

הפרדת רכיבים מתוך חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה ביטוח וחווה 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 ושמונהלים 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) רכוש אחר, כולל נספחי חבויות 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 לביסוס 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;

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 כלשהו, בתוספת או בניכוי סכום כלשהו הנובע מהגרעיה 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 מיידי.

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 ("FCF") (להלן : "FCF")

תזרימי מזומנים לקיום חוזה כוללים אומדן משוקלל-הסתברויות של תזרימי המזומנים העתידיים, מהוונים 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 המזומנים 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 30 ביוני, 2025					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	שיעור היוון
2.37%	2.25%	2.21%	2.26%	2.14%	פוליסות רכב חובה בענף ביטוח כללי
2.30%	2.18%	-	-	-	שאר התיקים בענף ביטוח כללי
ליום 30 ביוני, 2024					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	
1.74%	2.19%	2.43%	2.74%	2.81%	פוליסות רכב חובה בענף ביטוח כללי
1.58%	2.03%	-	-	-	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 שחזוי שיונפקו (לרבות חוזי ביטוח עתידיים או חידושים של חוזי ביטוח קיימים שהם מחוץ לגבולות החוזה), הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי הביטוח אליו שייכת הקבוצה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתחוו 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.

החברה מקצה, על בסיס שיטתי והגיוני, את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח בין אותה קבוצה, לבין קבוצות אשר יכללו חוזי ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים (renewals) של חוזי הביטוח באותה קבוצה. אם תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח בין אותה קבוצה, החברה מקצה את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לקבוצות של חוזים בתיק, לרבות קבוצות שטרם הוכרו, על בסיס שיטתי והגיוני.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה בוחנת את ברות ההשבה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אם העובדות והנסיבות מצביעות שיתכן שנפגם ערכו. בבדיקת ירידת ערך, הערך הספרים של הנכס מושווה לתזרימי המזומנים נטו הצפוי עבור קבוצת חוזי הביטוח הרלוונטית. בנוסף, אם חלק מהנכס עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הוקצה לחידושים עתידיים של קבוצת החוזים הרלוונטית, הערך בספרים של הנכס מושווה לתזרימי המזומנים נטו הצפוי עבור אותם חידושים צפויים. אם במסגרת הבדיקה מזוהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם כנגד הכרה בהפסד מירידת ערך במסגרת רווח או הפסד. אם במועד עוקב כלשהו התנאים לירידת הערך אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, מוכר רווח במסגרת רווח או הפסד, בגין ביטול מלא או חלקי של ההפרשה לירידת ערך של הנכס. הפסדים (ביטול הפסדים) מירידת ערך מוכרים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח.

נכס 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.

החברה מכירה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בגין חוזי ביטוח עתידיים שצפויים להיווצר מחידושים של פוליסות רכב רכוש ורכב חובה.

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 התיבועות 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 ווישור ביטוח הציגה מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

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**

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 מייעדת 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 הנותרים 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
חייבים ויתרות חובה		
-	(26,631)	26,631
פרמיות לגביה		
843	-	843
נכסי מסים שוטפים		
476,797	(376,333)	853,130
נכסי חוזי ביטוח משנה (1)		
1,379	-	1,379
רכוש קבוע		
16,579	-	16,579
נכסים בלתי מוחשיים		
-	(29,795)	29,795
הוצאות רכישה נדחות		
1,249,479	(486,638)	1,736,117
סך הכל נכסים		
התחייבויות		
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		
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
סך הכל הון		
1,249,479	(486,638)	1,736,117
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.

מדיניות חשבונאית מהותית (המשך) באור 3 : -

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

ליום 30 ביוני, 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 30 ביוני, 2024 (כפי שדווח בעבר)	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים
98,546	-	98,546	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
740,056	-	740,056	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
73,461	-	73,461	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
7,058	(58,992)	66,050	חייבים ויתרות חובה
-	(48,742)	48,742	פרמיות לגביה
478,865	(409,146)	888,011	נכסי חוזי ביטוח משנה (1)
1,360	-	1,360	רכוש קבוע
15,167	-	15,167	נכסים בלתי מוחשיים
-	(38,614)	38,614	הוצאות רכישה נדחות
1,414,513	(555,494)	1,970,007	סך הכל נכסים
			התחייבויות
40,000	-	40,000	הלוואות ואשראי
284	-	284	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
-	(415,532)	415,532	פקדונות מבטחי משנה
29,398	(98,813)	128,211	זכאים ויתרות זכות
110	-	110	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,227,956	(85,715)	1,313,671	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
710	-	710	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
17,872	15,488	2,384	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,316,330	(584,572)	1,900,902	סך הכל התחייבויות
			הון
1	-	1	הון מניות
69,000	-	69,000	פרמיה על מניות
29,182	29,078	104	עודפים
98,183	29,078	69,105	סך הכל הון
1,414,513	(555,494)	1,970,007	סך הכל התחייבויות והון

(1) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 71,565 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.
(2) בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 94,705 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	ליום 31 בדצמבר, 2024	
לפי תקני IFRS	לראשונה	(כפי שדווח בעבר)	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים
159,385	-	159,385	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
747,910	-	747,910	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
			השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
50,619	-	50,619	חייבים ויתרות חובה
13,521	(53,088)	66,609	פרמיות לגביה
-	(30,919)	30,919	נכסי מסים שוטפים
2,893	-	2,893	נכסי חוזי ביטוח משנה (1)
533,743	(352,319)	886,062	רכוש קבוע
(* 1,287		1,287	נכסים בלתי מוחשיים
(* 13,286		13,286	הוצאות רכישה נדחות
-	(34,503)	34,503	
1,522,644	(470,829)	1,993,473	סך הכל נכסים
			התחייבויות
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

(*) מוין מחדש

- (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.

מדיניות חשבונאית מהותית (המשך) באור 3 : -

(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 :

לשנה	תקופה של שלושה חודשים	תקופה של שישה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
8,523	438	4,364	רווח כולל כפי שדווח בעבר
			התאמות לרווח הכולל במעבר ל- IFRS :
2,410	3,558	9,840	• חוזי ביטוח
(837)	(1,236)	(3,419)	• השפעת המס של האמור לעיל
10,096	2,760	10,785	רווח כולל לפי IFRS

(א) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9 :

במסגרת המעבר ל IFRS 9 לא חל שינוי מהותי בסיווג הנכסים וכן לא חל שינוי מהותי 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
%	%	%
		לשישה חודשים שהסתיימו ביום :
(7.5)	1.6	2.1 30 ביוני, 2025
3.6	1.9	2.1 30 ביוני, 2024
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :
(9.5)	1.3	1.1 30 ביוני, 2025
3.4	1.6	1.1 30 ביוני, 2024
0.6	3.4	3.2 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.

באור 4 : -

מגזרי פעילות

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

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין 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 רשמה הכנסות מפרמיה בענף זה.

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	270,230	270,230
-	250,317	250,317
-	19,913	19,913
-	74,589	74,589
-	61,874	61,874
-	(12,715)	(12,715)
-	7,198	7,198
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) לפני מסים על ההכנסה		

ליום 30 ביוני, 2025

לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,575,856	199,949	1,375,907
1,459,480	83,573	1,375,907

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 :

מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			
לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
סה"כ	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
303,056	-	303,056	הכנסות משירותי ביטוח
315,093	-	315,093	הוצאות משירותי ביטוח
(12,037)	-	(12,037)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
130,234	-	130,234	הוצאות מביטוח משנה
156,759	-	156,759	הכנסות מביטוח משנה
26,525	-	26,525	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
14,488	-	14,488	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
2,656	150	2,506	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
4,607	196	4,411	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
7,263	346	6,917	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
12,733	-	12,733	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
9,623	-	9,623	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
4,153	346	3,807	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
18,641	346	18,295	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
570	570	-	הוצאות תפעוליות אחרות
698	698	-	הוצאות מימון אחרות
17,373	(922)	18,295	סך כל רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2024			
לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
סה"כ	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
1,414,513	144,571	1,269,942	סך כל נכסי המגזר
1,316,330	46,388	1,269,942	סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
סה"כ	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
136,587	-	136,587
126,952	-	126,952
9,635	-	9,635
34,014	-	34,014
27,015	-	27,015
(6,999)	-	(6,999)
2,636	-	2,636
1,055	-	1,055
20,895	1,810	19,085
21,950	1,810	20,140
25,070	-	25,070
11,128	-	11,128
8,008	1,810	6,198
10,644	1,810	8,834
242	242	-
757	757	-
9,645	811	8,834

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) לפני מסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2025

לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
סה"כ	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,575,856	199,949	1,375,907
1,459,480	83,573	1,375,907

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
146,176	-	146,176
153,028	-	153,028
(6,852)	-	(6,852)
58,600	-	58,600
69,023	-	69,023
10,423	-	10,423
3,571	-	3,571
1,216	91	1,307
164	(11)	153
1,380	80	1,460
4,181	-	4,181
4,425	-	4,425
1,624	80	1,704
5,195	80	5,275
-	283	283
-	374	374
5,195	(577)	4,618

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) לפני מסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2024

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,269,942	144,571	1,414,513
1,269,942	46,388	1,316,330

סך כל נכסי המגזר

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	ביטוח כללי	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
602,988	-	602,988	הכנסות משירותי ביטוח
644,934	-	644,934	הוצאות משירותי ביטוח
(41,946)	-	(41,946)	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
236,766	-	236,766	הוצאות מביטוח משנה
283,949	-	283,949	הכנסות מביטוח משנה
47,183	-	47,183	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
5,237	-	5,237	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
4,454	185	4,269	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
29,920	1,308	28,612	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
34,374	1,493	32,881	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
42,255	-	42,255	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
22,691	-	22,691	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
14,810	1,493	13,317	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
20,047	1,493	18,554	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
1,061	1,061	-	הוצאות תפעוליות אחרות
1,937	1,937	-	הוצאות מימון אחרות
17,049	(1,505)	18,554	סך כל רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

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

א. מגזר ביטוח כללי

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות**לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025****שהוכרו ברווח או הפסד:**

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים**רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

176,080	92,008	2,142	270,230
159,743	89,486	1,088	250,317
16,337	2,522	1,054	19,913
57,652	16,096	841	74,589
48,101	13,800	(27)	61,874
(9,551)	(2,296)	(868)	(12,715)
6,786	226	186	7,198

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

21,051	3,783	80	24,914
26,611	1,654	7	28,272
9,706	642	4	10,352
4,146	2,771	77	6,994

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה

10,932	2,997	263	14,192
--------	-------	-----	--------

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

162,527	71,390	(12)	233,905
(24,896)	492	413	(23,991)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**נתונים ברוטו ומשנה ליום 30 ביוני, 2025**

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

1,289,723	141,103	3,384	1,434,210
			(85,396)
			1,348,814

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

832,223	36,924	1,683	870,830
			(381,701)
			489,129

מידע נוסף**נתונים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025**

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א)

203,015	145,385	2,194	350,594
---------	---------	-------	---------

(א) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (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

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 30 ביוני, 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א)

(א) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2025			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (*)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

שהוכרו ברוח או הפסד:

136,587	1,105	47,718	87,764
126,952	828	45,956	80,168
9,635	277	1,762	7,596

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

34,014	554	7,184	26,276
27,015	285	5,784	20,946
(6,999)	(269)	(1,400)	(5,330)
2,636	8	362	2,266

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

20,140	65	2,860	17,215
--------	----	-------	--------

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

25,070	-	1,195	23,875
11,128	(1)	466	10,663
6,198	64	2,131	4,003
8,834	72	2,493	6,269

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

(*) מזה:

113,861	454	36,329	77,078
(6,810)	108	525	(7,443)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 30 ביוני, 2025

1,434,210	3,384	141,103	1,289,723
(85,396)			
1,348,814			

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

870,830	1,683	36,924	832,223
(381,701)			
489,129			

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

123,901	1,036	33,946	88,919
---------	-------	--------	--------

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א)

(א) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (*)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024**

שהוכרו ברוח או הפסד:

94,504	50,941	731	146,176
104,575	47,286	1,167	153,028
(10,071)	3,655	(436)	(6,852)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

43,819	14,327	454	58,600
56,580	11,771	672	69,023
12,761	(2,556)	218	10,423
2,690	1,099	(218)	3,571

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

995	375	10	1,380
2,869	1,311	1	4,181
3,396	1,028	1	4,425
1,522	92	10	1,624
4,212	1,191	(208)	5,195

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

(*) מזה:

86,331	39,748	476	126,555
5,591	1,327	525	7,443

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 30 ביוני, 2024

1,143,851	168,957	3,670	1,316,478
			(88,522)
			1,227,956

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

826,127	61,504	2,146	889,777
			(410,912)
			478,865

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

98,596	24,594	816	124,006
--------	--------	-----	---------

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א)

(א) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שנתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (*)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

שהוכרו ברווח או הפסד :

602,988	3,777	207,522	391,689	הכנסות משירותי ביטוח
644,934	4,605	195,992	444,337	הוצאות משירותי ביטוח (*)
(41,946)	(828)	11,530	(52,648)	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
236,766	2,150	53,398	181,218	הוצאות מביטוח משנה
283,949	2,317	47,625	234,007	הכנסות מביטוח משנה
47,183	167	(5,773)	52,789	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
5,237	(661)	5,757	141	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
32,881	129	5,177	27,575	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
42,255	11	3,320	38,924	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
22,691	8	2,609	20,074	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
13,317	126	4,466	8,725	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
18,554	(535)	10,223	8,866	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין
תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר, 2024

1,344,350	4,305	111,993	1,228,052	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
(49,119)				יתרות חייבים וזכאים, נטו
1,295,231				סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
885,844	2,084	36,488	847,272	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(352,101)				יתרות חייבים וזכאים, נטו
533,743				נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א)

(א) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

ליום 30 ביוני, 2025		
השקעות פיננסיות	השקעות פיננסיות	
הנמדדות בשווי הוגן	אחרות שנמדדות	
דרך רווח או הפסד	בעלות מופחתת	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ₪	
-	15,542	15,542
1,688	-	1,688
-	41,934	41,934
1,688	57,476	59,164
-	-	692,621
153,801	-	153,801
846,422	-	846,422
848,110	57,476	905,586
11,688	-	11,688
11,688	-	11,688
47,687	-	47,687
3,054	-	3,054
50,741	-	50,741
910,539	57,476	968,015
-	-	-

מכשירי חוב:מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (**)

מכשירים נגזרים (***)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)

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

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

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

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

ליום 30 ביוני, 2024		
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
דרך רווח או הפסד	בלתי מבוקר	
אלפי ₪		

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

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	-	35,299	35,299
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	1,612	-	1,612
הלוואות	-	38,162	38,162
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	1,612	73,461	75,073
מכשירי חוב סחירים:			
אג"ח ממשלתיות	530,451	-	530,451
אג"ח קונצרניות סחירות	148,090	-	148,090
סך הכל מכשירי חוב סחירים	678,541	-	678,541
סך הכל מכשירי חוב	680,153	73,461	753,614

מכשירי הון:**מכשירי הון סחירים:**

מניות סחירות	6,687	-	6,687
סך הכל מכשירי הון	6,687	-	6,687

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (**)	53,216	-	53,216
מכשירים נגזרים (***)	-	-	-
סך הכל השקעות אחרות	53,216	-	53,216
סך הכל השקעות פיננסיות	740,056	73,461	813,517

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)	284	-	284
--------------------------------------	-----	---	-----

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

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

באור 6 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

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

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

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

-	25,374	25,374
1,613	-	1,613
-	25,245	25,245
1,613	50,619	52,232
540,693	-	540,693
143,590	-	143,590
684,283	-	684,283
685,896	50,619	736,515

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

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

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (**)

51,979	-	51,979
767	-	767

מכשירים נגזרים (***)

סך הכל השקעות אחרות

52,746	-	52,746
--------	---	--------

סך הכל השקעות פיננסיות

747,910	50,619	798,529
---------	--------	---------

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)

-	-	-
---	---	---

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

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

באור 7 : - הלוואות ואשראיא. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u>	<u>ליום 30 ביוני</u>	
<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
40,000	40,000	40,000
-	-	20,000
<u>40,000</u>	<u>40,000</u>	<u>60,000</u>
 <u>40,000</u>	 <u>40,000</u>	 <u>60,000</u>
 <u>40,000</u>	 <u>40,000</u>	 <u>60,000</u>

הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת :

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואה מחברת האם (**)

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.

(**) ראו באור 8 ב' ו-13' להלן.

באור 8: - מדיניות ודרישות הון

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני מורכב והון 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, סיכונים 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. החברה פועלת בהתאם לדין.

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל- IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

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 העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

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

באור 8: - מדיניות ודרישות הון (המשך)

ב. מדיניות ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

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

החברה פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (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 הקלאנדיות 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 הקלאנדיות 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 הקלאנדיות 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 והשקעה במזומן שביצעה איילון ביטוח בחברה בסך 10 מיליון ש"ח, שניהם בחודש מאי 2025, 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.

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 12' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. בחודש מאי 2025 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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025
ביטוח כללי	ביטוח כללי
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ₪	אלפי ₪

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

303,056	270,230
303,056	270,230

הוצאות משירותי ביטוח

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

256,779	233,905
21,177	(23,991)
37,137	40,403
315,093	250,317

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

(12,037)	19,913
----------	--------

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

הוצאות מביטוח משנה :

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

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

130,234	74,589
130,234	74,589

הכנסות מביטוח משנה :

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

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (ה)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

133,714	66,130
22,987	(4,270)
58	14
156,759	61,874

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

26,525	(12,715)
--------	----------

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

14,488	7,198
--------	-------

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025
ביטוח כללי	ביטוח כללי
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ₪	אלפי ₪

הכנסות משירותי ביטוח

146,176	136,587
146,176	136,587

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

126,555	113,861
7,443	(6,810)
19,030	19,901
153,028	126,952
(6,852)	9,635

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 (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

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

הוצאות מביטוח משנה:

58,600	34,014
58,600	34,014

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

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

61,921	28,325
7,335	(1,310)
(233)	-
69,023	27,015

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

10,423	(6,999)
3,571	2,636

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

602,988

602,988

הוצאות משירותי ביטוח

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

528,985

34,332

81,617

644,934

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

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

הוצאות מביטוח משנה:

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

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

236,766

236,766

הכנסות מביטוח משנה:

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

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (ה)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

247,429

36,253

267

283,949

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025		
ביטוח כללי	אחר	סה"כ	ביטוח כללי	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ₪			אלפי ₪		
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:					
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :					
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית					
2,506	150	2,656	2,381	13	2,394
4,411	196	4,607	22,533	2,027	24,560
6,917	346	7,263	24,914	2,040	26,954
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו					
6,917	346	7,263	24,914	2,040	26,954
7,263	346	7,609	26,954	2,040	28,994
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו					
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:					
ריבית שנצברה					
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)					
25,533	-	25,533	29,494	-	29,494
(12,800)	-	(12,800)	(1,222)	-	(1,222)
-	-	-	-	-	-
12,733	-	12,733	28,272	-	28,272
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח					
18,116	-	18,116	14,366	-	14,366
(8,493)	-	(8,493)	(4,014)	-	(4,014)
9,623	-	9,623	10,352	-	10,352
4,153	346	4,499	9,034	2,040	11,074
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו					

(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 30 ביוני, 2024			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025		
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	סה"כ	אחר	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ₪			אלפי ₪		
1,307	91	1,216	1,055	-	1,055
153	(11)	164	20,895	1,810	19,085
1,460	80	1,380	21,950	1,810	20,140
1,460	80	1,380	21,950	1,810	20,140
1,460	80	1,380	21,950	1,810	20,140
18,825	-	18,825	20,528	-	20,528
(14,644)	-	(14,644)	4,542	-	4,542
4,181	-	4,181	25,070	-	25,070
15,980	-	15,980	12,015	-	12,015
(11,555)	-	(11,555)	(887)	-	(887)
4,425	-	4,425	11,128	-	11,128
1,704	80	1,624	8,008	1,810	6,198

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**סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד****סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו****הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:**ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)**סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח****הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:**ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)**סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה****סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו**

(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

סה"כ	אחר	ביטוח כללי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ₪	

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

4,454	185	4,269	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
29,920	1,308	28,612	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
34,374	1,493	32,881	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

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

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

47,973	-	47,973	ריבית שנצברה
(5,718)	-	(5,718)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

25,042	-	25,042	ריבית שנצברה
(2,351)	-	(2,351)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

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 30 ביוני 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

1,688	-	1,688	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
846,422	-	-	846,422	מכשירי חוב סחירים
11,688	-	-	11,688	מכשירי הון
50,741	14,781	3,054	32,906	השקעות אחרות
<u>910,539</u>	<u>14,781</u>	<u>4,742</u>	<u>891,016</u>	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

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

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לא היו מעברים בין רמות.

ליום 30 ביוני 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

1,612	-	1,612	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
678,541	-	-	678,541	מכשירי חוב סחירים
6,687	-	-	6,687	מכשירי הון
53,216	16,195	-	37,021	השקעות אחרות
<u>740,056</u>	<u>16,195</u>	<u>1,612</u>	<u>722,249</u>	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

284	-	284	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>284</u>	<u>-</u>	<u>284</u>	<u>-</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 (המשך)

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

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, לא היו מעברים בין הרמות.

באור 11 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)א. מכשירים פיננסיים אחרים (המשך)א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
15,869	15,869
-	-
(730)	(730)
632	632
(990)	(990)
14,781	14,781
(730)	(730)

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025
כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
14,283	14,283
642	642
(193)	(193)
1,463	1,463
16,195	16,195
642	642

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד (*)

מכירות

רכישות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024
כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

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

א. מכשירים פיננסיים אחרים (המשך)

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
16,004	16,004
(865)	(865)
632	632
(990)	(990)
14,781	14,781
(865)	(865)

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :
ברווח והפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025
כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
14,082	14,082
843	843
(193)	(193)
1,463	1,463
16,195	16,195
843	843

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :
ברווח והפסד (*)

מכירות

רכישות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024
כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

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

א. מכשירים פיננסיים אחרים (המשך)

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
14,283	14,283
327	327
(691)	(691)
1,950	1,950
15,869	15,869
197	197

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברוח והפסד (*)

מכירות

רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

השווי הוגן של השקעות אחרות נמדדות בהתאם לדוחות של שווי נכסי נקי (Net Asset Value). דוחות של שווי נכסי נקי (Net Asset Value) מסופקים על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים. השווי הנכסי הנקי 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)

ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2024		ליום 30 ביוני 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	34,193	35,299	15,123	15,542
25,245	25,245	38,162	38,162	41,934	41,934
49,886	50,619	72,355	73,461	57,057	57,476

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים**התחייבויות פיננסיות:**

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

39,245	40,000	37,663	40,000	60,604	60,000
39,245	40,000	37,663	40,000	60,604	60,000

הלוואות מתאגידים בנקאיים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזי 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 ובטיוטות 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 תלויות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלויות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלויות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלויות 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 כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות 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 להוראות 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 ש"ח מבלי שנגב סכום מדויק.
2.	4/2025	מבוטחת בביטוח רכב נגד ווישור ביטוח	נטען כי בקרות מקרה ביטוח בביטוחי אחריות (רכב / דירה / עסק וכיו"ב) החברה משלמת את תגמולי הביטוח ללא הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה, בניגוד להוראות הדין ולטענתה בביטוחי רכב לרבות צד ג' החברה מפחיתה ו/או מקזזת מתגמולי הביטוח שלא כדין סכומים בשל אי קבלת פלט איפוס/ כיול חישן 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 בביטוח אחריות (רכב/דירה/ עסק וכד') לרבות צדדי ג' שקיבלו מווישור תגמולי ביטוח מבלי שצורפו להם הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה כדין. תת קבוצה ב': כל מבוטחי החברה בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שהחברה הפחיתה ו/או קיזזה מתגמולי הביטוח ששילמה בשל אי קבלת פלט/איפוס/כיול חישן רדאר. תת קבוצה ג': כל מבוטחי החברה בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שתיקנו את רכבם במוסך שאינו מוסך הסדר, וווישור ביטוח הפחיתה מתגמולי הביטוח ששילמה להם בשל טענה בדבר ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה ווישור רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות עצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	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 סירבו 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 הדוח 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 אצלו.	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 30 ביוני, 2025	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*):

-	-	צוין סכום המתייחס לקבוצה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
-	3	לא צוין סכום התביעה (**)
-	3	סה"כ
-	-	תביעות מהותיות אחרות
-	3	סך הכל

(* 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 (ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי נכסי חוזי ביטוח משנה, לרבות פקדונות מבטחי משנה) במגזר ביטוח כללי ליום 30 ביוני 2025 הונוו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בתקופת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד השינוי בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, השינוי בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאו לקיטון 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 הזכייה"), לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025. לפרטים נוספים ראו באור 32' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- ג. התקשרויות 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 הינה מיום 1 בינואר 2025. בגין ביצוע השירות על ידי איילון, תשלם החברה לאיילון סך שנתי של כ-110,000 ש"ח, וכן תשא בעלויות הפקת תלושי שכר לעובדיה כולל רישיון שימוש במערכת החיצונית שבה משתמשת איילון.
- ד. התקשרויות 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 $20\% + cost$. המוקד שהוקם בנכונים מטפל בשירות טלפוני 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. בסמוך לאחר המעבר למשרדי איילון, המוקדים הפנימיים שהיו בחברה נסגרו וכל פעילות השירות והמכירה של החברה עברה לניהול נכונים, בפיקוח מנהלי החברה, וזאת בתמורה לתשלום של $20\% + cost$. בימים 9 במרץ 2025 ו- 15 במרץ 2025, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) לעדכן את התנאים המסחריים שבהסכם מול נכונים בקשר לשירותים אלו.
- ה. ביום 5 במאי 2025, מונה מר דניאל וינשל, עובד בחברה וקרובו של אחד מבעלי השליטה בחברה (מר אמיל ויינשל), 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, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, בהתאמה, מענק לשנת 2024 למר דניאל וינשל, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות איילון ביטוח, אשר התקבל לאחר תאריך הדוח, ביום 9 ביולי 2025.
- ו. התקשרויות בכתב התחייבות נדחה הון רובד 2 בסך של 20 מיליון ש"ח מול החברה האם והשקעה בסך של 10 מיליון ש"ח על ידי החברה האם כנגד הנפקת מניות החברה - במהלך חודש מאי 2025, אישרו האורגנים הרלוונטיים בחברה ובאיילון ביטוח התקשרויות כמפורט להלן: (1) התקשרויות 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 התחייבות (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 התחייבות זה יכול שידחה בהתקיים נסיבות משהות. נוסח כתב ההתחייבות ותנאי קיבלו את אישור הממונה ביום 25 במאי 2025.
- בנוסף, ביום 26 במאי 2025 בוצעה ההשקעה בהון החברה בסך 10 מיליון ש"ח כאמור לעיל, כנגד הקצאת 14 מניות של החברה לחברה האם.
- ז. התקשרויות 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. ביום 1 ביולי, לאחר תקופת הדוח נכנס ההסכם לתוקף ומנהל השקעות מטעם איילון מונה כמנהל השקעות בחברה.
- ח. התקשרויות עם מנהל החטיבה הפיננסית - ביום 20 באוגוסט 2025, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול, אישר דירקטוריון החברה עדכון במבנה העסקתו של מנהל החטיבה הפיננסית בווישור גלובלטק, המועסק גם בחברה (נכון למועד הדוח - מר איתן איכנבאום). בהתאם, החל מחודש אוגוסט 2025, יועסק המנהל ב-15% משרה בחברה וב-85% משרה בווישור גלובלטק, זאת במקום החלוקה הקיימת (50% משרה בכל חברה) על פי הסכם מתן שירותים וחלוקת הוצאות בין החברה וגלובלטק. כל אחת מן החברות תישא בעלות השכר הכוללת בהתאם לחלק היחסי בהעסקה.