

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

ע מ ד

2 דוח סקירה של רואי החשבון

דוחות כספיים תמציתיים בלתי מבוקרים:

3 דוחות על המצב הכספי

4 דוחות על הרווח והפסד הכולל

5 דוחות על השינויים בהון

6-7 דוחות על תזרימי המזומנים

8-37 ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי (להלן - "הסניף") הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 IAS34 ובהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בריתמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 12 באוגוסט, 2025

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ד. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם
אינפינטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
89,875	96,017	88,029
-	82	-
25,958	20,812	24,437
37,578	18,213	30,850
1,982	2,322	1,994
121	184	67
1,646	2,511	1,646
<u>157,160</u>	<u>140,141</u>	<u>147,023</u>
1,753	1,994	1,859
5,142	4,712	6,222
47,446	45,558	46,130
46,641	37,660	39,199
1,356	1,363	1,504
<u>102,338</u>	<u>91,287</u>	<u>94,914</u>
62,347	62,347	62,347
(7,525)	(13,493)	(10,238)
<u>54,822</u>	<u>48,854</u>	<u>52,109</u>
<u>157,160</u>	<u>140,141</u>	<u>147,023</u>

נכסים
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
 חייבים ויתרות חובה
 נכסי חוזי ביטוח משנה
 רכוש קבוע אחר
 נכסים בלתי מוחשיים
 נכסי מיסים נדחים
סה"כ נכסים

התחייבויות
 התחייבויות בגין חכירה
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח
 צדדים קשורים
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סה"כ התחייבויות

הון:
 הון הסניף
 עודפים
סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

אשר אונגר - סמנכ"ל כספים	מיכאל נחמנוביץ' - מנכ"ל	12 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	-------------------------	--

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
דוחות על הרווח והפסד הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
60,187	14,046	13,757	31,639	31,163	הכנסות משירותי ביטוח
61,613	17,147	10,648	25,546	23,581	הוצאות משירותי ביטוח
(1,426)	(3,101)	3,109	6,093	7,582	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
22,023	6,328	3,699	11,047	10,127	הוצאות מביטוח משנה
33,658	5,515	1,597	5,039	3,667	הכנסות מביטוח משנה
11,635	(813)	(2,102)	(6,008)	(6,460)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
10,209	(3,914)	1,007	85	1,122	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
1,675	231	214	447	428	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
1,675	231	214	447	428	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות , נטו
					סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
2,936	772	980	1,513	1,325	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(250)	(496)	453	(257)	491	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,511)	(1,037)	(313)	(1,323)	(406)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
8,698	(4,951)	694	(1,238)	716	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
3,012	807	1,693	1,254	3,323	הוצאות תפעוליות אחרות
130	161	(25)	32	(36)	הכנסות (הוצאות) אחרות , נטו
240	(353)	135	4	70	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
5,576	(5,244)	(1,159)	(2,464)	(2,713)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(2,072)	-	-	-	-	מיסים על ההכנסה
3,504	(5,244)	(1,159)	(2,464)	(2,713)	רווח (הפסד) לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
דוחות על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון הסניף אלפי ש"ח	עודפים (גרעון) אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
62,347	(7,525)	54,822
	(2,713)	(2,713)
62,347	(10,238)	52,109

יתרה ליום 1 בינואר 2025

התנועה בתקופה:
 הפסד כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2025

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הון הסניף אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
62,347	(11,029)	51,318
-	(2,464)	(2,464)
62,347	(13,493)	(48,854)

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

התנועה בתקופה:
 הפסד כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
דוחות על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון הסניף אלפי ש"ח	עודפים (גרעון) אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
62,347	(9,079)	53,268
	(1,159)	(1,159)
62,347	(10,238)	52,109

יתרה ליום 1 באפריל 2025

התנועה בתקופה:
 הפסד כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2025

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הון הסניף אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
62,347	(8,249)	54,098
-	(5,244)	(5,244)
62,347	(13,493)	48,854

יתרה ליום 1 באפריל 2024

התנועה בתקופה:
 הפסד כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שנה שהסתיימה
 ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הון הסניף אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
62,347	(11,029)	51,318
-	3,504	3,504
62,347	(7,525)	54,822

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
דוחות על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה	לתקופה של שלושה		לתקופה של שישה	
שהסתיימה	חודשים שהסתיימה		חודשים שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

3,504	(5,244)	(1,159)	(2,464)	(2,713)
27,292	4,500	(4,156)	39,037	1,181

מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) שוטפת

30,796	(744)	(5,315)	36,573	(1,532)
--------	-------	---------	--------	---------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

השקעה ברכוש קבוע

(35)	(3)	-	(15)	-
(41)	-	-	(26)	(7)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(76)	(3)	-	(41)	(7)
------	-----	---	------	-----

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון בהתחייבויות חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(690)	(180)	(149)	(360)	(307)
-------	-------	-------	-------	-------

(690)	(180)	(149)	(360)	(307)
-------	-------	-------	-------	-------

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

30,030	(927)	(5,464)	36,172	(1,846)
--------	-------	---------	--------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

59,845	96,944	93,493	59,845	89,875
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

89,875	96,017	88,029	96,017	88,029
--------	--------	--------	--------	--------

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
דוחות על תזרימי המזומנים
(המשך)

ל ש נ ה	לתקופה של שלושה		לתקופה של שישה	
שהסתיימה	חודשים שהסתיימה		חודשים שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רווח (הפסד) לתקופה

3,504	(5,244)	(1,159)	(2,464)	(2,713)
-------	---------	---------	---------	---------

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות
מיסים על ההכנסה
הכנסות מימון

1,155	295	230	588	494
865	-	-	-	-
-	-	(428)	-	(428)

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
שינוי בנכסי ביטוח משנה
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה בזכאים ויתרות זכות וצדדים קשורים החברה
הצרפתית
עליה בהתחייבויות בשל שכר לעובדים

(11,801)	(2,526)	427	(13,689)	(1,316)
25,102	744	1,299	44,467	6,728
86	(82)	-	4	-
(6,246)	908	1,034	(3,265)	1,547
			10,926	(6,361)
20,556	5,174	(7,011)		
64	24	113	71	148

מזומנים שהתקבלו ומזומנים (ששולמו) במשך התקופה:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מיסים ששולמו

(296)	(19)	(16)	(38)	(32)
-	-	214	-	428
(2,193)	(18)	(18)	(27)	(27)

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

27,292	4,500	(4,156)	39,037	1,181
--------	-------	---------	--------	-------

סה"כ תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת

30,796	(744)	(5,315)	36,573	(1,532)
--------	-------	---------	--------	---------

נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

129	-	306	-	445
-----	---	-----	---	-----

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 1 - כללי

תיאור כללי של הסניף ופעילותו:

הסניף הינו הסניף הישראלי של חברת "קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס)", שהינה חברת ביטוח המאוגדת בצרפת.

החברה הצרפתית נרשמה כחברה זרה בישראל בשנת 1999. בחודש ינואר 2015 קיבלה החברה הצרפתית, רישיון מבטח חוץ מהמפקח על הביטוח במשרד האוצר, בענפים: ביטוח סיכוני סחר חוץ וביטוח אשראי, והחלה להפעיל את הסניף בישראל.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הסניף ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים:**

(1) **בסיס המדידה:**

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

(2) **מדיניות חשבונאית עקבית ויישום של תקני IFRS:**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט האמור להלן.

ב. **חוזי ביטוח :**

כמפורט בביאור 2' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"), החברה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב-IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

ג. **IFRS 17 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית**

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי הסניף:

תחולת התקן

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

א. חוזי ביטוח משנה שהסניף מחזיק.

ב. חוזי ביטוח – תיק אשראי מקומי ותיק אשראי ייצוא

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS מאפשר לישות שהצהירה בעבר שהיא מתייחסת לחוזים אלה כחוזי ביטוח והשתמשה בטיפול החשבונאי המתאים לחוזי ביטוח וליישם לגבי חוזים אלו את IFRS 17. הסניף ממשיך לטפל בחוזים אלה כחוזי ביטוח בהתאם ל-IFRS 17.

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- 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.

להערכת הסניף, ליישום IFRS 17 אין השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4.

הכרה של חוזי ביטוח

החברה מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזים
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה
- עבור קבוצה של חוזים מכבידים, כאשר הקבוצה הופכת למכבדה

בהתאם לתקן ועם יישום מודל ה-PAA הסניף מעריך שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה.

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח: המודל הכללי- מודל ה-GMM, גישת העמלה המשתנה מודל ה-VFA, וגישת הקצאת הפרמיה מודל ה-PAA לפיו הסניף מודד את כל קבוצות חוזי הביטוח שברשותו. הסניף בחר בגישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

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

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

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבדה, הסניף מודד את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי, הסניף יגדיל את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד.

ככול וחוזה ביטוח משנה קיים בעת ההכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, הסניף מכיר ברווח מיידי בגין חוזה ביטוח המשנה (רכיב השבת ההפסד) כנגד התאמת הערך בספרים של הנכס ליתרת הכסוי.

ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) מחושבת כערך נוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA).

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. הסניף אינו מיישם את ההקלה האמורה.

הסניף רשאי ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת יצירת הקבוצה:

א) תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או

ב) הסניף צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

הסניף מיישם את גישת הקצאת הפרמיה עבור קבוצות חוזי ביטוח משנה מוחזקים אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים. הסניף מודד חוזי ביטוח מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים.

קבוצות חוזי ביטוח אשראי שבהן תקופת הכיסוי הינה עד שנה יימדדו תחת מודל ה-PAA. מרביתם של חוזי הביטוח של הסניף הינם לתקופות של עד שנה ולפיכך ניתן ליישם לגביהם את מודל ה-PAA.

בגין יתרת קבוצות החוזים, הסניף מבצע השוואה בין ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי אשר תופק ביישום מודל ה-PAA לבין ההתחייבות שתופק ביישום המודל הכללי (מבחן כשירות ליישום מודל ה-PAA). הסניף מעריך כי כל חוזי הביטוח שלו עומדים בקריטריונים ליישום גישה זו. בעקבות יישום IFRS 17 הופסקה מדידת עודף הכנסות על הוצאות בגין ביטוח סיכוני סחר חוץ.

רמת הקיבוץ

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. הסניף יקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא ישנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן. ראשית על הסניף לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, הסניף יפצל אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן; וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

בהתאם לתקן, ועם יישום מודל ה-PAA, הסניף יניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה הישות יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לישות קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לישות קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמחור ברמת התיק, הפרמיה הכוללת לא כללה עלות סיכון עתידית. יכולת המעשית של הישות לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מהישות לתמחר את החוזה מחדש באופן זהה לאופן שבו הישות הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים.

בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, הסניף בוחן כל חוזה בנפרד ושוקל את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית.

הסניף אינו מכיר בפרמיות או תביעות עתידיות שהינן מחוץ לגבולות החוזה.

עבור חוזי ביטוח משנה הסניף מודד את חוזי ביטוח המשנה באותו האופן כמו את חוזי הבסיס תוך ביצוע התאמות נדרשות. תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה הסניף מחויב לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לו זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשיית להפסיק את הכיסוי.

גילוי והצגה

הסניף מציג בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות.

כל נכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח שהוכר לפני שחוזי הביטוח המתאימים הוכרו נכלל ביתרת התיק המתייחס של חוזי הביטוח המונפקים.

הסניף מפצל את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:
א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. הסניף מציג בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים.

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון. במודל ה-PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח כוללות את השינוי ביתרה של קבוצת חוזי ביטוח הנובעות:
א. מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף;
ב. מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן;
ג. למעט שינויים כאמור עבור קבוצות של חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה שנזקפו לרכיב הפסד ונכללו בהוצאות שירותי ביטוח.

עבור כל תיקי הביטוח, הסניף מכיר בהכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

• **IFRS 9 - סיווג ומדידה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:**

• ביישום IFRS 9, הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים הנוכחיים של הסניף יוותר ללא שינוי כנכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

עיקר הנכסים הפיננסיים של הסניף הינם מזומנים ושווי מזומנים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתר נכסי החוב של הסניף עומדים כנגד התחייבויות הביטוח ומיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות יוותר ללא שינוי כהתחייבויות המיועדות לשווי הוגן דרך רווח והפסד. למעט הסכום של השינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות הניתן לייחוס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוצג ברווח כולל אחר.

ליישום IFRS 9 אין השפעה מהותית בסיווג ובמדידה של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים.

ד . יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן – IFRS 17). בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים ל- IFRS 17.

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. מועד היישום לראשונה שנקבע ב- IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

בחודש יולי 2014 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן – IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום לראשונה שנקבע ב- IFRS 9 הוא ה-1 בינואר 2018. בספטמבר 2016 פורסם תיקון ל- IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. החברה עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter) כהגדרתו ב- IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את ההוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה. בנוסף, קיימות ב- IFRS 1 הוראות בקשר עם קביעת הסיווג של נכסים פיננסיים, חישוב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים וכן ייעוד נכסים והתחייבויות פיננסיות לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעת האימוץ לראשונה.

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן. תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 החברה:

- זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולה
 - גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח.
 - הכירה בהפרשים כלשהם בהון.
 - החברה יישמה למפרע את השינויים הנובעים מיישום IFRS 17 לגבי כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה שלה.
- אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, החברה יישמה את אחת מהגישות הבאות:
- (א) גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או
- (ב) גישת השווי ההוגן – בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.
- הסניף יישם את גישת יישום למפרע מלא עבור כל חוזי הביטוח .

קומפני פרנס'ז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ד . יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9:

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

	ליום 1 בינואר 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר 2023 (כפי שדווח בעבר)
מבוקר			
אלפי ש"ח			
	59,845	-	59,845
	86	-	86
	17,519	-	17,519
(3)	-	(27,426)	27,426
	62,680	(4,104)	66,784
	2,804	-	2,804
	249	-	249
(3)	-	(2,842)	2,842
	2,511	-	2,511
	<u>145,694</u>	<u>(34,372)</u>	<u>180,066</u>
	<u>145,694</u>	<u>(34,372)</u>	<u>180,066</u>
	2,392	2,392	-
	2,742	(6,658)	9,400
(3)	59,247	(29,712)	88,959
	28,703	-	28,703
	1,292	-	1,292
	<u>94,376</u>	<u>(33,978)</u>	<u>128,354</u>
	62,347	-	62,347
	(11,029)	(394)	(10,635)
	<u>51,318</u>	<u>(394)</u>	<u>51,712</u>
	<u>145,694</u>	<u>(34,372)</u>	<u>180,066</u>

נכסים
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגביה
נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
רכוש קבוע אחר
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכסי מסים נדחים
סה"כ נכסים
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

התחייבויות
התחייבויות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
חוז' צדדים קשורים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סה"כ התחייבויות

הון
הון מניות
עודפים
סך הכל הון
סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 13,161 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.
(2) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 6,899 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

הסברים לשינויים עיקריים :

- (3) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה, הוצאות רכישה נדחות, וחלק מיתרות הזכאים נכללות באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

ד .

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024:

ליום 30 ביוני לפי תקני IFRS הסבר (***)	ליום 30 ביוני 2024 השפעת היישום לראשונה	ליום 30 ביוני 2024 כפי שדווח (בעבר)
בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
96,017		96,017
82	-	82
20,812	-	20,812
(3) -	(24,718)	24,718
18,213	(20,685)	38,898
2,322	-	2,322
184	-	184
(3) -	(3,212)	3,212
2,511	-	2,511
140,141	(48,615)	188,756
140,141	(48,615)	188,756
1,994	1,994	-
4,712	(22,834)	27,546
(3) 45,558	(27,671)	73,229
37,660	-	37,660
1,363	-	1,363
91,287	(48,511)	139,798
62,347	-	62,347
(13,493)	(104)	(13,389)
48,854	(104)	48,958
140,141	(48,615)	188,756

נכסים
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגביה
נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
רכוש קבוע אחר
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכסי מסים נדחים
סה"כ נכסים
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

התחייבויות
התחייבויות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
חוז"ז צדדים קשורים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סה"כ התחייבויות

הון
הון מניות
עודפים
סך הכל הון
סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 8,958 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.
(2) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,717 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

הסברים לשינויים עיקריים :

- (3) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה, הוצאות רכישה נדחות, וחלק מיתרות הזכאים נכללות באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ד . יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי הסבר (***)	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	השפעת היישום לראשונה
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח

89,875	-	89,875
-	-	-
25,957	(1,116)	27,073
(3) -	(23,253)	23,253
37,578	(639)	38,217
1,982	-	1,982
121	-	121
(3) -	(3,159)	3,159
1,646	240	1,406
157,159	(27,927)	185,086
157,159	(27,927)	185,086

נכסים
מזומנים ושוי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגביה
נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
רכוש קבוע אחר
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכסי מסים נדחים
סה"כ נכסים
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1,753	1,753	-
5,141	(4,700)	9,841
(3) 47,446	(24,172)	71,618
46,641	-	46,641
1,356	-	1,356
102,337	(27,118)	129,456

התחייבויות
התחייבויות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
חוז"ז צדדים קשורים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סה"כ התחייבויות

62,347	-	62,347
(7,525)	(808)	(6,717)
54,822	(808)	55,630
157,159	(27,926)	185,086

הון
הון מניות
עודפים
סך הכל הון
סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 7,958 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.
(2) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,300 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

הסברים לשינויים עיקריים :

- (3) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה, הוצאות רכישה נדחות, וחלק מיתרות הזכאים נכללות באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר¹ לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS:

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4 ו- IAS 39				התאמות	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17 ו- IFRS 9			
סעיף			סכום		סכום		סעיף	
אלפי ₪								
בלתי מבוקר								
פרמיות שהורווחו ברוטו					60,187			
הכנסות משירותי ביטוח					60,187		-	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו					(28,665)			
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות					12,244			
הוצאות הנהלה וכלליות					24,439			
הוצאות שירותי ביטוח				1	(3,735)		65,348	
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים								
הוצאות מביטוח משנה				2	(7,679)		29,702	
הכנסות מביטוח משנה				3	1,748		31,910	
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים								
				3	(7,678)		7,678	
רווח (הפסד) משירותי ביטוח								
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:								
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו					-		1,675	
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו								
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו								
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח					2,936		-	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה					(250)		-	

¹ לצורך ביצוע ההתאמה החברה הציגה את סעיפי הדוח על הרווח הכולל שדווחו בעבר בסדר המתאים לסדר ההצגה תחת תקני ה-IFRS. כמו כן, החברה פיצלה סעיפים אשר במסדרת מבנה הדוח המעודכן משויכים לסעיפים נפרדים.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	(1,511)						
רווח (הפסד), נטו מביטוח והשקעה	8,698						
הוצאות תפעוליות אחרות	3,012	4	3,012				-
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	130		-	130			
הוצאות מימון אחרות	240		-	240			
רווח (הפסד) תפעולי	5,576						
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	5,576		(714)	6,290			
מסים על הכנסה	(2,072)		300	(2,372)			
רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות	3,504		(414)	3,918			
רווח (הפסד) לתקופה	3,504		(414)	3,918			

- (1) ההתאמות העיקריות נובעות מהצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח .
- (2) ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.
- (3) ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כחלק מתביעות המשנה, הכנסות מעמלות משנה מסווגות להוצאות והכנסות מביטוח משנה תחת IFRS 17.
- (4) ההתאמה העיקרית נובעת מסיווג הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המיוחסות לפעילויות אחרות.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים

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

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל (המשך):

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 כפי שדווח בעבר² לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS:

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17 ו- IFRS 9				התאמות	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4 ו- IAS 39			
סעיף		סכום			סעיף		סכום	
אלפי ₪								
בלתי מבוקר								
						31,639		פרמיות שהורווחו ברוטו
	הכנסות משירותי ביטוח	31,639		-		31,639		
						10,655		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
						6,249		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
						11,447		הוצאות הנהלה וכלליות
	הוצאות שירותי ביטוח	25,546	1	(2,805)		28,351		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	6,093						
	הוצאות מביטוח משנה	11,047	2	(3,947)		14,994		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
	הכנסות מביטוח משנה	5,039	3	509		4,530		חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(6,008)						
		-	3	3,947		(3,947)		הכנסות מעמלות משנה
	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	85						
	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:							
	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	447		-		447		רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות
	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	447						
	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	447						

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	1,512		1,512			-	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	(257)		(257)			-	
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	(1,322)						
רווח (הפסד), נטו מביטוח והשקעה	(1,237)						
הוצאות תפעוליות אחרות	1,254	4	1,254			-	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	32		-	32			הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות	4		-	4			הוצאות מימון
רווח (הפסד) תפעולי	(2,464)						
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(2,464)		290	(2,754)			רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה	-						מסים על הכנסה
רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות	(2,464)		290	(2,754)			רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
רווח (הפסד) לתקופה	(2,464)		290	(2,754)			רווח (הפסד) לתקופה

- (1) ההתאמות העיקריות נובעות מהצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח .
- (2) ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקיטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.
- (3) ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כחלק מתביעות המשנה, הכנסות מעמלות משנה מסווגות להוצאות והכנסות מביטוח משנה תחת IFRS 17.
- (4) ההתאמה העיקרית נובעת מסיווג הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המיוחסות לפעילויות אחרות.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים

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

(ג) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל (המשך):

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 כפי שדווח בעבר³ לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS:

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17 ו- IFRS 9				התאמות	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4 ו- IAS 39			
סעיף		סכום			סעיף		סכום	
אלפי ₪								
בלתי מבוקר								
								פרמיות שהורווחו ברוטו
						14,046		
הכנסות משירותי ביטוח	14,046		-		14,046			
						10,359		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
						3,248		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
						5,932		הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות שירותי ביטוח	17,147	1	(2,392)		19,539			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	(3,101)							
הוצאות מביטוח משנה	6,328	2	(617)		6,945			פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
הכנסות מביטוח משנה	5,515	3	70		5,445			חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(813)							
	-	3	617		(617)			הכנסות מעמלות משנה
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	(3,914)							
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:								
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	231		-		231			רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	231							
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	231							

³ לצורך ביצוע ההתאמה החברה הציגה את סעיפי הדוח על הרווח הכולל שדווחו בעבר בסדר המתאים לסדר ההצגה תחת תקני ה- IFRS. כמו כן, החברה פיצלה סעיפים אשר במסדרת מבנה הדוח המעודכן משויכים לסעיפים נפרדים.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	772		772			-	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	(496)		(496)			-	
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	(1,037)						
רווח (הפסד), נטו מביטוח והשקעה	(4,951)						
הוצאות תפעוליות אחרות	807	4	807			-	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	161		-		161		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות	(353)		-		(353)		הוצאות מימון
רווח (הפסד) תפעולי	(5,244)						
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(5,244)		387		(5,631)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה	-						מסים על הכנסה
רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות	(5,244)		387		(5,631)		רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
רווח (הפסד) לתקופה	(5,244)		387		(5,631)		רווח (הפסד) לתקופה

- (5) ההתאמות העיקריות נובעות מהצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח .
- (6) ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקיטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.
- (7) ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כחלק מתביעות המשנה, הכנסות מעמלות משנה מסווגות להוצאות והכנסות מביטוח משנה תחת IFRS 17.
- (8) ההתאמה העיקרית נובעת מסיווג הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המיוחסות לפעילויות אחרות.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים;
- התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים עתידיים, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדן של תזרימי המזומנים העתידיים; וכן
- תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי

מטרת החברה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח של תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית החברה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה לוקחת בחשבון ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים שעשויים להשפיע על תזרימי מזומנים אלו. יחד עם זאת, ציפיות לגבי שינויים עתידיים בחקיקה שישפיעו על מחויבות קיימת או ייצרו מחויבות חדשה תחת חוזים קיימים אינן נלקחות בחשבון עד שהשינוי בחקיקה ודאי למעשה.

תזרימי מזומנים הנכללים בגבולות החוזה הינם אלה המיוחסים במישרין לקיום החוזה. תזרימי מזומנים אלו כוללים תשלומים לבעל הפוליסה (או לטובתו), תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מפעילויות של מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצת חוזי ביטוח, אשר ניתן לייחס במישרין לתיק של חוזים אליו הקבוצה שייכת. עלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזים כוללות:

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה;
- עמלות שוטפות לסוכנים שמתקבלות על בסיס גביית פרמיה (עמלות נפרעים);
- עלויות המתהוות לחברה בגין מתן שירותי ניהול השקעות;
- עלויות המתהוות לחברה בביצוע פעילות השקעה, עד למידה שבה הישות מבצעת פעילות זו כדי לשפר הטבות מכיסוי ביטוחי עבור בעלי הפוליסות. פעילויות השקעה משפרות הטבות מכיסוי ביטוחי אם הישות שמבצעת פעילויות אלה צופה להפיק תשואה על ההשקעה שממנה בעלי הפוליסות יפיקו תועלת אם אירוע מבוטח יתרחש; וכן

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של החברה תחת החוזה.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כגון שיטות Chain-Ladder ו-Bornheutter-Ferguson.

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של החברה בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה-ultimate claims costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

כמו כן, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

הערכה אקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו, לכן עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מהאומדן הסטטיסטי.

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, וכן בענפים בהם אין מודל סטטיסטי מתאים, ההנחות מבוססות על סמך חוות דעת מומחי החברה ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) ונתוני התביעות בפועל.

שיעורי היוון

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. 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 תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

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.

להלן שיעורי ההיוון (כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה:

ליום 30 ביוני, 2025					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15-20 שנים	25 שנים
2.27%	2.15%	2.10%	2.05%	2.13%	2.19%

שאר התיקים

ליום 30 ביוני, 2024					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15-20 שנים	25 שנים
1.59%	2.04%	2.27%	2.57%	2.66%	2.7%

שאר התיקים

ליום 31 בדצמבר, 2024					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15-20 שנים	25 שנים
1.88%	1.95%	2.01%	2.14%	2.20%	2.23%

שאר התיקים

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

ה-RA מייצג את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות תרחישים שליליים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

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

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים פיננסיים

ירידת ערך נכסים פיננסיים

בכל מועד דיווח, החברה מעריכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הישות מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד.

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%
(7.54%)	(1.55%)	2.15%
3.64%	1.9%	2.10%
(9.31%)	1.28%	1.08%
2.12%	1.61%	1.13%
0.55%	3.43%	3.24%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2025

30 ביוני, 2024

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2025

30 ביוני, 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

ז. עונתיות:

פעילות החברה אינה מושפעת מעונתיות.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

החברה פועלת במגזר הביטוח הכללי.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
סה"כ אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
31,163	31,163	הכנסות משירותי ביטוח
23,581	23,581	הוצאות משירותי ביטוח
7,582	7,582	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
10,127	10,127	הוצאות מביטוח משנה
3,667	3,667	הכנסות מביטוח משנה
(6,460)	(6,460)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,122	1,122	רווח משירותי ביטוח
		רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
428	428	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
428	428	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
		סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
1,325	1,325	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
491	491	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
406	406	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
716	716	רווח, נטו מביטוח והשקעה
3,323	3,323	הוצאות תפעוליות אחרות
(36)	(36)	הוצאות אחרות, נטו
(70)	(70)	הוצאות מימון אחרות
(2,713)	(2,713)	הפסד תפעולי
(2,713)	(2,713)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה

פרמיות הברוטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הינה בסך של 30,915 אלפי ש"ח.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
סה"כ אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
31,639	31,639	הכנסות משירותי ביטוח
25,546	25,546	הוצאות משירותי ביטוח
6,093	6,093	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
11,047	11,047	הוצאות מביטוח משנה
5,039	5,039	הכנסות מביטוח משנה
(6,008)	(6,008)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
85	85	רווח משירותי ביטוח
447	447	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
		רווחים אחרים מהשקעות, נטו
447	447	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(1,512)	(1,512)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(257)	(257)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,322)	(1,322)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
(1,237)	(1,237)	הפסד, נטו מביטוח והשקעה
1,254	1,254	הוצאות תפעוליות אחרות
32	32	הכנסות אחרות, נטו
4	4	הוצאות מימון אחרות
(2,464)	(2,464)	הפסד תפעולי
(2,464)	(2,464)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה

פרמיות הברוטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הינה בסך של 31,687 אלפי ש"ח .

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
סה"כ אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
13,757	13,757	הכנסות משירותי ביטוח
10,648	10,648	הוצאות משירותי ביטוח
3,109	3,109	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
3,699	3,699	הוצאות מביטוח משנה
1,597	1,597	הכנסות מביטוח משנה
(2,102)	(2,102)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,007	1,007	רווח משירותי ביטוח
214	214	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
		רווחים אחרים מהשקעות, נטו
214	214	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
980	980	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
453	453	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
313	313	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
694	694	רווח, נטו מביטוח והשקעה
1,693	1,693	הוצאות תפעוליות אחרות
(25)	(25)	הוצאות אחרות, נטו
(135)	(135)	הוצאות מימון אחרות
(1,159)	(1,159)	הפסד תפעולי
(1,159)	(1,159)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה

פרמיות הברוטו לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינה בסך של 10,574 אלפי ש"ח .

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
סה"כ	ביטוח כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,046	14,046	הכנסות משירותי ביטוח
17,147	17,147	הוצאות משירותי ביטוח
3,101	3,101	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
6,328	6,328	הוצאות מביטוח משנה
5,515	5,515	הכנסות מביטוח משנה
(813)	(813)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3,914)	(3,914)	הפסד משירותי ביטוח
231	231	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
		רווחים אחרים מהשקעות, נטו
231	231	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(772)	(772)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(496)	(496)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,037)	(1,037)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
(4,951)	(4,951)	הפסד, נטו מביטוח והשקעה
807	807	הוצאות תפעוליות אחרות
161	161	הכנסות אחרות, נטו
(353)	(353)	הוצאות מימון אחרות
(5,244)	(5,244)	הפסד תפעולי
(5,244)	(5,244)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה

פרמיות הברוטו לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 הינה בסך של 12,257 אלפי ש"ח .

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)		
סה"כ אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
60,187	60,187	הכנסות משירותי ביטוח
61,613	61,613	הוצאות משירותי ביטוח
(1,426)	(1,426)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
22,023	22,023	הוצאות מביטוח משנה
33,658	33,658	הכנסות מביטוח משנה
11,635	11,635	הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
10,209	10,209	רווח משירותי ביטוח
		רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו : רווחים אחרים מהשקעות, נטו
1,675	1,675	
1,675	1,675	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(2,936)	(2,936)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(250)	(250)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,511)	(1,511)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
3,012	3,012	הוצאות תפעוליות אחרות
130	130	הכנסות אחרות, נטו
240	240	הוצאות מימון אחרות
5,576	5,576	רווח תפעולי
5,576	5,576	רווח לפני מיסים על ההכנסה

פרמיות הברוטו לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 59,499 אלפי ש"ח.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

- א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים בספרים בשווים ההוגן.
- ב. הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן משויכים לרמה 1 במדרג השווי ההוגן.
- ג. נכסי החוב הסחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- ד. יתרת זכות החברה הצרפתית מוצגת בערכה הנומינלי התואמת לשוויה ההוגן.
- ה. יתרת המכשירים הפיננסיים הבאים: מזומנים, פקדון בתאגיד בנקאי, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות, התחייבויות בשל הטבות לעובדים - תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.
- התחייבויות בגין חכירה נמדדת בעלות מופחתת ועל פי התקן לא נדרש לתת גילוי לשווי הוגן.

הרכב הערך בספרים של התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
1,753	1,994	1,859
1,753	1,994	1,859

התחייבויות בגין חכירה
 סך הכל התחייבויות בגין חכירה המוצגות בעלות מופחתת

ביאור 5 - הון ודרישות הון

א. מדיניות הסניף הינה להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלו, לצורך עמידה בהתחייבויותיו והבטחת המשך פעילותו העסקית, כל זאת בכפוף לדרישות ההון שנקבעו על ידי הממונה וכן בהתאם ליעדי ההון שמתווה הנהלת החברה הצרפתית. יש לציין כי מדיניות הנהלת החברה הצרפתית הינה לשמר את ההון המינימלי של הסניף בהתאם להנחיות הרגולציה בשוק הישראלי. בכל מקרה בו עולה חוסר בהון הנדרש לצורך עמידה בהנחיות, מוגשת לקבוצה בקשה להזרמת הון אשר מתבצעת תוך זמן קצר יחסית.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 2020-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו לאחרונה בחוזר 2020-1-17. להלן "הוראות הגילוי".

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

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

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

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

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

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

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

ג. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2025 (להלן - "תקופת הפריסה"), 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, ביום 31 בדצמבר 2024 נגמרה תקופת הפריסה

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

הסניף פועל במגזר הביטוח הכללי ועל כן חלות עליו הוראות הפריסה של החלופה הראשונה בלבד.

ד. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2024, על סוגים מסוימים של השקעות:

תמצית נתוני יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024:

לפי דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר ליום 31 בדצמבר 2024, אשר פרסם הסניף בחודש מאי 2025, לסניף עודף הון .

נתונים מלאים לגבי דוח יחס כושר פירעון כלכלי ניתן למצוא באינטרנט בכתובת www.coface.co.il.

ה. מגבלות על חלוקת דיבידנד:

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

מכיוון שמדובר בסניף מקומי של החברה הצרפתית, הסניף אינו מחלק דיבידנד.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6: רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

הטבלה להלן מפרטת את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

31,163	31,639	13,757	14,046	60,187
31,163	31,639	13,757	14,046	60,187

הכנסות משירותי ביטוח

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

הוצאות משירותי ביטוח

18,777	20,101	8,866	12,117	51,988
(2,078)	(804)	(1,682)	1,781	(2,619)
6,882	6,249	3,464	3,248	12,244
23,581	25,546	10,648	17,146	61,613
7,582	6,093	3,109	(3,100)	(1,426)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים (*)

הוצאות מביטוח משנה:

10,127	11,047	3,699	6,328	(22,023)
10,127	11,047	3,699	6,328	(22,023)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

4,778	3,305	2,209	1,890	14,869
(1,111)	1,734	(612)	3,625	18,790
3,667	5,039	1,597	5,515	33,658
(6,460)	(6,008)	(2,103)	(813)	11,635
1,122	85	1,007	(3,913)	10,209

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו סה"כ הכנסות מביטוח משנה

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

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	לתקופה של שנה שהסתיימה בדצמבר, 2024
ביטוח כללי				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
428	447	214	231	1,675
428	447	214	231	1,675
428	447	214	231	1,675
428	447	214	231	1,675
1,088	5,014	70	2,447	7,949
237	(3,501)	910	(1,675)	(5,013)
1,325	1,513	980	772	2,936
99	103	47	44	234
391	(360)	405	(540)	(484)
491	(257)	453	(496)	(250)
(406)	(1,323)	(313)	(1,037)	(1,511)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

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

השפעת 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

השפעת שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות

הנחות אינפלציה)

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

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

קומפני פרנסיז ד'אשורנס
פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 8 – אירועים בתקופת הדוח :

מלחמת "עם כלביא"

א. ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המלחמה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. למלחמה אין השפעה מהותית על עסקי החברה עד כה, הנהלת הסניף אינה יכולה להעריך את השפעת המלחמה על התוצאות הכספיות העתידיות של הסניף.

ב. להלן השפעת שינוי בעקום הריבית על חישוב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח על התוצאות הכספיות של הסניף:

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים	לתקופה של שלושה חודשים	לתקופה של שלושה חודשים	לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025
בלתי מבוקר				

אלפי ש"ח				
(807)	(4,478)	70	(2,235)	(6,993)

השפעת שינוי בשיעור ריבית ההיוון כולל פרמיית אי נזילות