



weSure

דוחות כספיים

(בלתי מבוקרים)

ליום 31 מרץ 2020



ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2020

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

פרק 1 – דוח הדירקטוריון 3

פרק 2 – דוחות כספיים ביניים 2-1

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

3	..... דוח הדירקטוריון	
3	..... תוכן עניינים	
4	..... מבוא	
5	..... 1. תיאור החברה	
5	..... פרטי החברה	1.1
5	..... תחומי פעילות החברה ושינויים שחלו בהם	1.2
6	..... אירועים מהותיים בתקופת הדוח	1.3
6	..... הליכים משפטיים	1.4
7	..... אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח	1.5
7	..... 2. תיאור הסביבה העסקית	
7	..... כללי	2.1
7	..... שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	2.2
11	..... התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כללית בתקופת הדוח	2.3
11	..... השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה	2.4
12	..... 3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	
12	..... תמצית המצב הכספי	3.1
13	..... הון ודרישות הון	3.2
14	..... התחייבויות אחרות	3.3
14	..... דיבידנד	3.4
14	..... התפתחות פרמיות	3.5
16	..... סקירת תוצאות הפעילות	3.6
16	..... 3.6.1 התפתחות הרווח / (הפסד) לתקופה והרווח / (ההפסד) הכולל	
16	..... 3.6.2 תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי	
17	..... 3.6.3 הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות	
17	..... 3.6.4 רווחים (הפסדים) מהשקעות	
18	..... 3.6.5 תזרים המזומנים ונזילות	
18	..... 3.6.6 מקורות מימון	
18	..... 3.7 הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי	

מבוא

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ (weSure) ("החברה", "התאגיד", "ווישור") נכון ליום 31 מרץ 2020 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 ("תקופת הדוח"). הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 מרץ 2020 ("יום הדוח"), אלא אם צוין מפורשות אחרת.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. הדוח ערוך על פי הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה" ו/או "המפקח", "הרשות", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח והוא נערך בהנחה שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2019 של החברה.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הפרק כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, ככל שניתן.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

כל הנתונים המוצגים בפרק זה של הדוח הינם באלפי ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

מידע צופה פני עתיד

פרק זה, העוסק כאמור בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. בחלק מהמקומות, קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד יכולו מילים כגון "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה" וכיוצ"ב, אך לא בהכרח, ויתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור החברה**1.1. פרטי החברה**

ווישור חברה לביטוח בע"מ התאגדה ב- 1.1.2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית"). החברה נוסדה על ידי מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים, בעלי ניסיון רב שנים בתחומי הפעילות: מר אמיל וינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ומר ניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה, שהינם גם בעלי השליטה בחברה. ב- 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות ובתי עסק (מוגבל בשלב זה לביטוח דירות בלבד). זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל.

החברה מבוססת על תפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח, טכנולוגיות חדישות ותהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים, ככל הניתן. מודל החברה הינו להיות חברת ביטוח מבוססת דיגיטל וטכנולוגיה מתקדמת בכל שלבי העסקה, משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, שירות לקוחות, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות (דיגיטל End to End). החברה הינה חברה היברידית, במובן זה שהיא פועלת הן באמצעות סוכני ביטוח והן בערוץ הפצה "ישיר", והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

נכון למועד הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, הארט דיגיטל בע"מ ("הארט"). בעלי היתר השליטה בהארט ובמבטח הם מר אמיל וינשל ומר ניצן צעיר הרים, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה¹. יתר אמצעי השליטה בחברת הארט מוחזקים על ידי בעלי מניות פרטיים, שכל אחד מהם מחזיק עד 4.9% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

1.2. תחומי פעילות החברה ושינויים שחלו בהם

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית שקיבלה כאמור רישיון מבטח ביום 20 ביוני 2018 והיא פועלת, נכון למועד הדוח, בתחום הביטוח הכללי בישראל. פעילות החברה מתמקדת, נכון למועד הדוח, בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכוש וענף ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוחי דירות.

מהרבעון האחרון של שנת 2019 החברה מפעילה גם את פלטפורמת השיווק של ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (ביטוח מקיף / צד ג') שלה לקהל הרחב, באמצעות מערכת B2C ייחודית, בעזרתה ניתן לקבל הצעת מחיר לביטוח אונליין ולהצטרף לביטוחי החברה באופן עצמאי ופשוט באתר האינטרנט שלה.

החברה משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים, שלהם זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה לשימושם.

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות השונים של החברה חלק ב' בפרק 1 (דוח תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של שנת 2019.

¹ בחודש מרץ 2020 העביר אחד מהמשקיעים בהארט, 1.9% ממניותיו לבעלי השליטה וחברות בשליטתם, במסגרת מימוש בטוחה להבטחת הלוואה שנטל מהם (בחלוקה יחסית למימון), כך שנכון למועד אישור הדוחות, בעלי השליטה בהארט מחזיקים בעקיפין ובמישרין 89%.

1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1.3.1 התפשטות נגיף קורונה בעולם

במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מוירוס קורונה (COVID-19). הנגיף, שעבר מבעלי חיים נגועים לבני אדם, התפרץ לראשונה בסין ותוך זמן קצר התפשט למעל 100 מדינות בעולם, וגרם להידבקותם של מיליוני בני אדם ולמותם של מאות אלפים ברחבי העולם.

תגובות הממשלות בעולם, וכן בישראל, כללו מגבלות רבות שמשפיעות באופן ישיר ועקיף על הכלכלות המקומיות והגלובליות: מגבלות על טיסות, ריחוק חברתי, הסגר, עוצר, ביטול אירועים וסגירת כלל המוסדות הלא חיוניים, לרבות בתי ספר ואוניברסיטאות.

התפשטות נגיף קורונה והנקיטה בצעדי ההתגוננות גרמו (ועדיין גורמים) לפגיעה כלכלית מהותית ולמגמות שליליות בכלכלה העולמית ובשווקי ההון בעולם, לרבות בישראל. כתוצאה מכך גם לחברה נגרמו בחודש מרץ 2020 הפסדים ניכרים בשל השקעות בשווקי ההון של תיק הנוסטרו שהסתכמו בתקופת הדוח בכ – 7.5 מיליוני ש"ח לפני השפעת המס. נכון למועד אישור הדוחות, הפסדים אלו צומצמו בחלקם. לפירוט נוסף בעניין זה ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור 1ד' לדוחות הכספיים.

בישראל, משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה, וחלה ירידה בתל"ג. כמיליון ומאה אלף עובדים תבעו דמי אבטלה. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, וישנם ענפים בהם חלה עצירה מוחלטת של הפעילות. סמוך למועד פרסום דוח זה, בוטלו חלק מצעדי ההתגוננות ונרשמה חזרה מדורגת של הפעילות העסקית ומוסדות החינוך, אולם טרם חלה חזרה מלאה בכל מגזרי הפעילות העסקית.

בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקט משרד הבריאות בישראל לצמצום התחלואה, פעל גם הממונה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר, כמפורט בהרחבה בסעיף 2.2 להלן.

1.3.2 הקלות שקבלה החברה מרשות שוק ההון

להרחבה בדבר הקלות שקיבלה החברה מהרשות, אישור להארכת ההקלות ועדכון חלק מההקלות בהתאם למכתב הרשות מיום 16 בפברואר 2020, ראה סעיף 5.4 בפרק 1 (דוח תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2019, סעיף 3.7 לדוח הדירקטוריון להלן וכן באור 1ג' לדוחות הכספיים להלן.

1.4 הליכים משפטיים

ביום 27 באפריל 2020, לאחר תקופת הדוח, הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, כנגד החברה וחברת ביטוח נוספת, וזאת בשל טענה של אי השבת פרמיה לתקופה הרלוונטית עקב הפחתת הסיכון (לכאורה) בתקופת משבר הקורונה. תביעות דומות הוגשו כנגד מרבית חברות הביטוח בענף. להרחבה ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים להלן.

1.5. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לאחר תאריך המאזן, התקשרה החברה בעסקה משמעותית עם צי גדול בביטוח רכב חובה. כמו כן, לאחר תקופת הדוח צומצם חלק מההפסדים מההשקעות שנגרמו לחברה בתקופת הדוח. להרחבה ראה סעיף 3.6.4 להלן.

2. תיאור הסיבה העסקית

2.1. כללי

למיטב ידיעת החברה, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 15 חברות ביטוח (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בביטוח כללי. לפני נתונים אלו, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, סך דמי הביטוח ברוטו בביטוח כללי, של כלל חברות הביטוח (לפי נתוני הדוחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס דיווחי סולו של החברות) הסתכם לסך של כ- 22.6 מיליארדי ש"ח. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת על מנת להתמודד עמה, ראה סעיפים 2.2.5, 2.3.5, 2.4.5. בפרק 1 (דוח תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2019.

2.2. שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיטות חוזרים שפורסמו בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019 ועד למועד פרסום הדוח, ויש להם השפעה מהותית על עסקי החברה:

■ משבר נגיף קורונה

בעקבות התפשטות נגיף קורונה בישראל ובעולם, התקינה ממשלת ישראל תקנות שעת חירום, שהקנו למשרד הבריאות סמכויות נרחבות, על מנת למנוע את התפשטות הנגיף בישראל. בהמשך לתקנות לשעת חירום אלו, פירסמה הרשות שורה של הוראות שעה וחוזרים, מתוך ראיית הצורך של גופים מוסדיים לפעול במהירות להתמודדות עם השלכות המצב, תוך המגבלות על פעילותם כתוצאה ממנו. להלן תמצית הוראות הדין העיקריות הרלוונטיות לפעילות החברה:

■ **הכרזת הממונה למעבר גופים מוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת**

ביום 12 במרץ 2020 הוציאה הרשות הנחיות לחברות הביטוח, ביניהן הנחיה לקיים דיון בדירקטוריון בהערכות החברה להתפשטות הנגיף בנושאים שנקבעו. כמו כן, הנחתה הרשות את הגופים המוסדיים ליתן דיווח שבועי החל מיום זה, בהתאם לקובץ הכולל נושאי כח אדם, תהליכים עסקיים וטכנולוגיים. הדיווח נמשך עד לסוף מאי, אז הודיעה הרשות כי ניתן להפסיק את הדיווח.

■ **הודעה על מתן היתר כללי להעסקת עובדים בשעות נוספות בשל נגיף הקורונה** – ביום 17 במרץ

2020 פרסם שר העבודה והרווחה היתר, לפיו העסקת עובדים תיעשה בהתחשב בצרכים הייחודיים של מקום העבודה, בעובדים ובצורכיהם, כאשר ניתן יהיה להעסיק עובד עד 67 שעות עבודה בשבוע, אך לא יותר מ-90 שעות נוספות בחודש. כמו כן, ניתן להעסיק עובד עד 14 שעות עבודה ביום, אך לא יותר מ-8 פעמים בחודש ובכפוף לעמידה במגבלה של 90 שעות נוספות בחודש.

- **תיקון חוק שירות עבודה בשעת חירום, התשכ"ז – 1967, ופרסום צו מכוחו** - נוכח מגפת הקורונה תוקן חוק שירות עבודה בשעת חירום, המסדיר את העבודה במפעלים חיוניים ושירותים קיומיים, כך שיתייחס גם לקורונה כמחלה מידבקת. בהתאם, חתם שר העבודה והרווחה על צו מכוח החוק המתוקן, שהכריז כי בכל שטח המדינה יתקיימו שירותים קיומיים בלבד. רשימת השירותים החיוניים, וביניהם פעילותה של החברה, פורטה בצו.
 - **תקנות שעת חירום (נגיף קורונה החדש-הגבלת פעילות), התש"פ-2020 ותקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"פ-2020** - תקנות חירום, שהותקנו ב-21 מרץ 2020, על רקע התפשטות וירוס הקורונה בישראל, מתוך ניסיון לצמצם את שיעור הנדבקים בישראל, על ידי הגבלת התנועה במרחב הציבורי וצמצום מספר העובדים הנדרשים במקומות העבודה. חברות ביטוח הוחרגו מתקנות אלו, ובלבד שיצמצמו ככל האפשר את מספר העובדים למספר הדרוש לצורך הבטחת פעילותם החיונית. התקנות מתעדכנות באופן שוטף, בהתאם לשינויים במגבלות המוטלות על הציבור.
 - **שירות ללקוחות גופים מוסדיים - הוראת שעה** – הוראת השעה מאפשרת לגופים המוסדיים להחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה במוקד הטלפוני בתקופת שעת החירום, כך שלא יהיו מחוייבים בתקופה זו לעמוד בסטייה מקסימלית של 15% מזמני המענה במוקדים הטלפוניים המוגדרים בחוזר, וכן לדחות את כניסתן לתוקף של הוראות סעיף 7א ו7ב לחוזר, לענין הודעות ללקוח ואמצעי ההתקשרות עם הלקוח.
 - **חידוש חוזה ביטוח - הוראת שעה** – הוראת השעה מאפשרת לחברות הביטוח להשבית לבקשת הלקוח פוליסות ביטוח בענפים עליהם חל החוזר, באופן מלא או חלקי, במטרה להקל על מבוטחים שלא נדרשים בכיסוי באמצע תקופת הביטוח ומעוניינים לחסוך בהוצאות הביטוח, ובתנאי שיפרטו למבוטח את הכיסויים שנשארים בתוקף ואת החיסכון הכספי שיווצר מההשבתה. בנוסף, ההוראה מאפשרת לחברות הביטוח לחדש כיסוי ביטוחי למבוטח בטרם קבלת הסכמתו, לתקופה העולה על 21 הימים כמפורט בחוזר, ככל שלא הצליחו ליצור קשר עם המבוטח, כדי למנוע מצב של חשיפה והיעדר כיסוי בשל חוסר במשאבים ליצירת קשר עם מבוטחים. תוקף הוראת השעה – 3 חודשים.
 - **דיווח שנתי בגין פרמיות, פוליסות ותשלום עמלות של גופים מוסדיים - הוראת שעה** - הוראת השעה דוחה את הדיווח הנדרש בחוזר זה, כך שהדיווח ידרש ליום 30 באפריל 2020.
 - **תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה** – הוראת השעה מקלה בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית בניהול נכסי השקעה, כך שיוארך מועד הדיווח מ-10 ימים לחודש. עוד נקבע כי חריגה מטווח הסטייה כפי שנקבע על ידי המשקיע המוסדי, עד לטווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פאסיבית, שוועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה.
- בנוסף פורסמה הוראת שעה נוספת לפרק זה, כדי להעניק לגופים המוסדיים גמישות ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב, מתן אורכה באשר למועדי תיקופן של

אנליזות קיימות, ובנוסף, מאפשרת לגוף המוסדי לרכוש אגרות חוב קונצרניות תוך גמישות מסוימת ביחס להוראות שנקבעו בהתאם להמלצת ועדת חודק, על מנת לאפשר גמישות השקעתית וניצול הזדמנויות מיטבי בשוק המשני, והכל לתקופה קצובה של כשלושה חודשים.

- **הוראת שעה: הודעת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על אישור השקעות במקרים מיוחדים** – אישור מיוחד לתקופה, לפיו גוף מוסדי רשאי להשקיע עד 49 אחוזים מערכך הנקוב הכולל של איגרות חוב סחירות באותה סדרה שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק באותה סדרה, ובלבד שהשקעה של 24 האחוזים הנוספים תיעשה מכספי המשקיע המוסדי. האישור עד ליום 30 בספטמבר 2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום.
- **תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי – הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה -** הוראת שעה זו מציגה הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו, אשר נועדו להקל את פעילות הדירקטוריון והנהלות הגופים המוסדיים ולאפשר להם להתמקד בצרכים החיוניים והדחופים בעת הזו, לתקופה של 3 חודשים. במסגרת זו בוטלה חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; התאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים שאין בהם להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, ואינם בקשר לאירוע הקורונה; לדחות את מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו, ולמסור לממונה תמצית החלטות הדירקטוריון או הוועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה תוך 5 ימים מקיום הישיבה.
- **הוראת שעה - דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון לשנת 2020** - הגופים המוסדיים רשאים לפרסם את הדוח בגין הרבעון הראשון לשנת 2020 ואת הדיווחים הרבעוניים הנלווים עד ליום 30 ביוני 2020 ובלבד שהודיעו על כך לרשות עד ליום 15 במאי 2020. בהתאם לכך, החברה עדכנה את הרשות על בקשתה לפעול בהתאם להוראת השעה ולפרסם את הדוחות התקופתיים לרבעון הראשון לשנת 2020 עד ליום 30 ביוני 2020.

▪ הוראות נוספות:

- בחודש אפריל 2020 פורסמה טיוטה שניה לתיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי II - טיוטת חוזר זה מטמיעה את חוזר סולבנסי בהוראות החוזר המאוחד, וכוללת עדכונים בהוראות הפריסה של הגידול בעתודות בגין מוצרי ביטוח ארוכי טווח אשר נמכרו בעבר, בהתאם למקובל באירופה. כמו כן כוללת הטיוטה הוראות הנוגעות לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, שחלו ברבות השנים ולא יושמו בחוזר המקורי. בטיטה השניה מופיעים עדכונים שלא נכללו בטיטה הראשונה, כגון דחית תחילתן של תיקוני הוראות מסויימים, ועדכון ההוראות לחישוב ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה בהתאם להוראות המעודכנות בסעיף 207 ב-DA.
- **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות** - מטרת טיוטת חוזר זה היא לקבוע שיעור פרטני לפרמיית אי נזילות, שניתן להוסיף לריבית חסרת סיכון המשמשת בחישוב בדיקת נאותות העתודה, שישמש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה עבור פוליסות ביטוח

סיעודי פרט וביטוחי רכב חובה וחבויות. להנחת תשואה ולהנחת היוון עבור פוליסות ביטוח רכב חובה וביטוחי חבויות מסויימים ניתן להוסיף לכל היותר 80% פרמיית אי-נזילות.

▪ **מפת הדרכים ליישום תקן IFRS-17** - ביוני 2020 פורסמה מפת הדרכים הסופית ליישום התקן. מידת מורכבותו של התקן היא גבוהה, ויישומו עשוי להיות כרוך בהתמודדות עם סוגיות חשבונאיות, אקטואריות, תפעוליות וסוגיות מיכון, לרבות כאלו הנוגעות למערכות מידע חדשות או קיימות, ממשקים חדשים ולצורך בטיוב נתונים ו/או באיסוף נתונים חדשים. המתווה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולפרט את עיקרי צעדי ההיערכות להם יידרשו חברות הביטוח ליישום נאות, לרבות דאגה לכך שהתהליך ותכנית האימוץ יהיו מפוקחים ומלווים באופן פעיל ומתמשך על ידי דירקטוריון החברה.

הנאמר לעיל הינו תמצית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיטות הוראות הממונה ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג. חוזרי הממונה, הטיטות, והוראות דין נוספות, מתפרסמים באתר הרשות בנוסחם המלא, בכתובת <https://mof.gov.il/hon/Regulations>.

2.3. התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כללית בתקופת הדוח

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי ווישור ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו, יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברה ובתשואות תיק ההשקעות של החברה. מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך.

על פי פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ברבעון הראשון לשנת 2020, על רקע משבר הקורונה, התכווץ המשק הישראלי בשיעור של 6.8%. שיעור האבטלה בישראל בתום הרבעון הראשון עמד על 3.4% ונכון לסוף חודש מאי עמד על 4.2%. יצויין כי עובדים שהוצאו בתקופת הדוח לחופשה כפויה ללא תשלום ("חל"ת"), נחשבים כמועסקים הנעדרים זמנית מעבודתם. הגירעון בתקציב המדינה הסתכם בסוף הרבעון הראשון של תקופת הדוח בכ-13.3 מיליארד ש"ח, המהווה כ-4.0% מהתוצר, וזאת מול יעד גירעון של 2.9%. מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון הראשון בכ-0.1% ושיקף סביבת אינפלציה נמוכה מאוד. במהלך תקופת הדוח נותרה ריבית בנק ישראל על 0.25%. בתחילת חודש אפריל, הפחית בנק ישראל את הריבית ל-0.1%. בתקופת הדוח פוחת השקל ביחס לדולר ב 2.6% וב 0.2% ביחס לאירו.

להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה ברבעון הראשון של 2020:

המדד	2020.Q1	2019.Q1	שנת 2019
מדד ת"א 35	(21.0%)	5.4%	15.1%
מדד ת"א 125	(21.0%)	6.4%	21.3%
מדד אג"ח כללי	(4.5%)	3.2%	8.7%

נכון למועד אישור הדוח, חלו שינויים משמעותיים בנתונים המאקרו כלכליים בארץ ובעולם. שווקי המניות בחלק מהמדינות עלו באופן משמעותי, לאור תמריצים פיסקאליים ומוניטאריים שונים ובמקביל להתחלת הסרת ההגבלות שהושטו בגין הנגיף. התשואות בשוקי האג"ח הממשלתי נותרו נמוכות לאור מדיניות הבנקים המרכזיים לשמירה על ריבית נמוכה. שוק המניות בישראל תיקן חלק מהירידות החדות שנרשמו. ארגון ה-OECD צופה, בתרחיש מרכזי, התכווצות של 6% בצמיחה העולמית והתכווצות של 7.6% בתרחיש התפרצות גל שני של נגיף קורונה.

לפרטים אודות המגמות הכלליות בענף הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראה סעיף 4.2 בפרק דוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2019.

2.4. השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה

הירידות החדות בשווקי ההון בארץ ובעולם שנבעו מהתפשטות נגיף קורונה הובילו בתקופת הדוח להפסדים של 7,502 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות מהשקעות עקב ירידה בערכם של נכסי ההשקעות הסחירים המוחזקים בתיק הנוסטרו של החברה. הפסדים אלו היוו את הגורם העיקרי להפסד כולל בסך של 4,772 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. לאחר תאריך הדוח חלו עליות בשווקי ההון ובהתאם צומצמו חלק מההפסדים מהשקעות שנגרמו בתקופת הדוח (לפירוט נוסף בעניין זה ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור ד' לדוחות הכספיים).

במהלך חודש מרץ 2020 עברה החברה לעבוד במתכונת מצומצמת, בהתאם לתקנות לשעת חירום והנחיות הממונה. במסגרת מעבר לעבודה מצומצמת, חלק קטן מאוד מהעובדים הוצא לחל"ת, יתר העובדים

והמנהלים עברו לעבודה במשרה חלקית תוך מתן אפשרות לניצול חופשה צבורה, ומרבית העובדים עבדו מרחוק. היות והחברה הינה חברת ביטוח דיגיטלית בעלת אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, המעבר לעבודה מרחוק נעשה ביעילות ובהתראה קצרה. נכון למועד אישור הדוחות, ועם ההקלות במגבלות, חזרה החברה לפעילות מלאה במשרדים, במתכונת כמעט רגילה, העובדים שהוצאו לחל"ת הושבו לעבודה, וצמצום שעות המשרה בוטל.

במהלך תקופת הדוח נקטה החברה בשורת צעדים להתמודדות עם השפעות הנגיף. לאחר תחילת התפרצות המגפה בישראל, הגדילה החברה את שיעורי ההנחה בביטוחי רכב הרכוש הנרכשים באמצעות פלטפורמת ה-B2C ו/או בשיווק ישיר; בנוסף, השיקה החברה לציבור אפשרות רכישה ב ON-LINE של ביטוח מקיף מצומצם ללא כיסוי נזקי תאונה עצמיים, בעלות מופחתת, ומיתגה את המוצר בשם "מקיף עוקף קורונה"; שירות הלקוחות של החברה הציע לציבור המבוטחים והפוטנציאלים אלטרנטיבות להוזלה של הפרמיה; החברה איפשרה הקפאה או ביטול יחסי של פוליסת הביטוח, פרו-ראטה וללא קנסות; בנוסף, במהלך חג העצמאות, לקראת החזרה של המשק לשגרה, ביצעה החברה מחווה של סולידריות למצב, ובין היתר על רקע המגבלות על התנועה, העניקה מיוזמתה, למבוטחי הפרט הישירים שלה, שהיו מבוטחים באפריל 2020 בפוליסות ביטוח רכב חובה ומקיף בחברה, החזר של 100 ש"ח בדרך של שובר תדלוק דיגיטלי.

בשל חוסר הוודאות באשר להתפתחות המגפה ועוצמתה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות של המשך המשבר על פעילותה. ואולם, להערכת החברה, למעט השפעות אפשריות של תנודות חדות בשווקי ההון על תיק ההשקעות של החברה, ההשפעות הישירות על עסקי הביטוח של החברה מוערכות כנמוכות בטווח הקצר והבינוני. החברה עוקבת באופן שוטף את ההתפתחויות, על מנת להתאים את הפעילות, ככל שניתן וככל שיידרש. יובהר כי הערכות החברה בדבר השלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, ולכן הן עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה לרבות התפרצויות נוספות.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

3.1. תמצית המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2020 (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2019	שיעור השינוי (%)	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
נכסים				
61,756	96%	50,342	98,934	השקעות פיננסיות
71,053	107%	48,762	131,890	נכסי ביטוח משנה
17,253	55%	13,369	20,703	מזומנים ושווה מזומנים
31,758	(11%)	34,213	30,551	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
4,080	273%	2,998	11,184	הוצאות רכישה נדחות
11,362	198%	10,297	30,679	נכסים אחרים

הון והתחייבויות				
37,157	(17%)	38,870	32,385	הון
88,160	168%	62,805	168,424	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
65,391	125%	51,885	117,172	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
6,554	(7%)	6,421	5,960	התחייבויות אחרות
197,262	103%	159,981	323,941	סך כל המאזן

הגידול בפעילות החברה הביאה לגידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח ב- 323,941 אלפי ש"ח, ביחס ל- 159,981 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2019, המהווה גידול בשיעור של 103%. הגידול ביחס לסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2019, שהסתכם ב- 197,262 אלפי ש"ח, היה בשיעור של כ- 64%.

סך ההשקעות הפיננסיות ליום 31 במרץ 2020 הסתכמו ב- 98,934 אלפי ש"ח ביחס ל- 61,756 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של כ- 60%.

נכסי ביטוח המשנה גדלו בתקופת הדוח כתוצאה מצמיחת הפעילות העסקית של החברה והסתכמו בסך של 131,890 אלפי ש"ח, ביחס ל- 48,762 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2019 וביחס ל- 71,053 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של 170% ו- 85%, בהתאמה.

הגידול בנכסים כאמור מקביל לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה וגידול בזכאים ויתרות זכות (בעיקר פקדונות ויתרות של מבטחי משנה), שהסתכמו ליום הדוח בסך של 168,424 אלפי ש"ח ו- 117,172 אלפי ש"ח בהתאמה, ביחס ל- 62,805 אלפי ש"ח ו- 51,885 אלפי ש"ח בהתאמה ליום 31 במרץ 2019 וביחס ל- 88,160 אלפי ש"ח ו- 65,391 אלפי ש"ח בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2019.

מזומנים ושווי מזומנים ליום הדוח הסתכמו ל- 20,703 אלפי ש"ח ביחס ל- 13,369 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2019 וביחס ל- 17,253 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של כ- 55% וכ- 20%, בהתאמה.

סך הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים ליום הדוח הסתכם ב- 30,551 אלפי ש"ח, ביחס ל- 34,213 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2019 וביחס ל- 31,758 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הירידה בסכומים בין התקופות נובע בעיקר בשל רישום הוצאות פחת שוטפות.

3.2. הון ודרישות הון

הון החברה ליום הדוח הינו 32,385 אלפי ש"ח ביחס ל- 37,157 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הקיטון בהון בתקופת הדוח נבע מההפסד הכולל בתקופה בסך של 4,772 אלפי ש"ח.

נכון ליום הדוח לחברה עודף בהון העצמי הנדרש בסך של 7,165 אלפי ש"ח, המהווה עודף הון בשיעור של כ- 28% לעומת ההון הנדרש לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018 וחוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח. לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים בנייים להלן. כמו כן, בדבר הקלות בנושא יחס כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II ראה סעיף 3.7 להלן.

3.3. התחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות האחרות ליום הדוח הסתכמו ב 5,960 אלפי ש"ח, בהשוואה ל – 6,421 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2019 ול – 6,554 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. סעיף זה כולל בעיקר התחייבות פיננסית בשל נכס בחכירה. לפרטים נוספים ראה באור 6 ג' לדוחות הכספיים להלן.

3.4. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

3.5. התפתחות פרמיות

נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות ברוטו ושייר בחברה (באלפי ש"ח):

1-12/2019	שיעור השינוי	1-3/2019	1-3/2020	
פרמיות				
100,381	43%	61,121	87,702	פרמיות ברוטו
22,779	28%	14,057	23,110	פרמיות בשייר
פרמיות שהורווחו				
77,595	105%	14,799	30,364	פרמיות ברוטו
17,512	127%	3,342	7,611	פרמיות בשייר

התפלגות נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות לפי תחומי הביטוח ברוטו ושייר (באלפי ש"ח / אחוזים):

1-12/2019	שיעור השינוי (%)	1-3/2019	1-3/2020	
רכב חובה				
85,784	22%	52,159	63,540	פרמיות ברוטו
16,919	27%	10,402	13,281	פרמיות בשייר
רכב רכוש				
14,517	170%	8,945	24,145	פרמיות ברוטו
5,844	169%	3,653	9,826	פרמיות בשייר
כללי אחר (דירות)				
80	-	17	17	פרמיות ברוטו
16	50%	2	3	פרמיות בשייר
סה"כ				
100,381	43%	61,121	87,702	פרמיות ברוטו
22,779	64%	14,057	23,110	פרמיות בשייר

התפלגות הפרמיות המורוחות ברוטו ושייר (באלפי ש"ח) ונתונים עסקיים:

1-12/2019	שיעור השינוי (%)	1-3/2019	1-3/2020	
רכב חובה				
67,309	84%	12,707	23,435	פרמיות שהורוחו ברוטו
53,962	82%	10,185	18,622	פרמיות שהורוחו מבטחי משנה
13,347	91%	2,522	4,813	פרמיות שהורוחו בשייר
רכב רכוש				
10,221	232%	2,079	6,909	פרמיות שהורוחו ברוטו
6,066	227%	1,259	4,115	פרמיות שהורוחו מבטחי משנה
4,155	240%	820	2,794	פרמיות שהורוחו בשייר
79%	15%	72%	83%	Loss Ratio ברוטו
41%	7%	39%	42%	Loss Ratio בשייר
112%	19%	89%	106%	Combined Ratio ברוטו
111%	20%	70%	84%	Combined Ratio בשייר
ביטוח כללי אחר				
65	92%	13	20	פרמיות שהורוחו ברוטו
55	23%	13	16	פרמיות שהורוחו מבטחי משנה
10	400%	-	4	פרמיות שהורוחו בשייר
סה"כ				
77,595	105%	14,799	30,364	פרמיות שהורוחו ברוטו
17,512	128%	3,342	7,611	פרמיות שהורוחו בשייר

בתקופת הדוח הגדילה החברה באופן משמעותי את היקפי הפרמיות ברוטו בענפי הפעילות רכב חובה ובמיוחד בענף רכב רכוש. הפרמיות ברוטו הסתכמו ל- 87,702 אלפי ש"ח לעומת 61,121 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הפרמיות שהורוחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ל- 30,364 אלפי ש"ח, לעומת סך של 14,799 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-105%. שיעור הגידול בפרמיות שהורוחות ברוטו בענף רכב חובה הינו כ- 84% ובענף רכב רכוש שבו החלה החברה לפעול ברבעון הראשון אשתקד, שיעור הגידול הסתכם בכ- 232%.

3.6. סקירת תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מדוחות כספיים ביניים לרבעון הראשון של שנת 2020 (באלפי ש"ח):

1-12/2019	1-3/2019	1-3/2020	
(863)	289	(5,319)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
(131)	290	(241)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
(86)	(19)	(31)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
(1,080)	560	(5,591)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות			
438	83	(1,255)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
360	117	97	הוצאות הנהלה וכלליות
274	68	66	הוצאות מימון
(1,276)	458	(7,009)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
144	165	(2,237)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(1,420)	293	(4,772)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

3.6.1. התפתחות הרווח / (הפסד) לתקופה והרווח / (ההפסד) הכולל

ההפסד מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי הסתכם בתקופת הדוח ב – 5,591 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 560 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל לפני מס הסתכם בתקופת הדוח בסך של 7,009 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 458 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בתקופת הדוח נבע מהפסד בשוק ההון בסך של 7,502 אלפי ש"ח, שנגרם ממשבר הקורונה (לפירוט נוסף בעניין זה ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור ד' לדוחות הכספיים).

3.6.2. תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי

3.6.2.1. רכב חובה – הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 63,540 אלפי ש"ח, לעומת 52,159

אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 22%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 23,435 אלפי ש"ח לעומת 12,707 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 84%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ב- 13,281 אלפי ש"ח לעומת 10,402 אלפי ש"ח, גידול של כ- 28%. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ב- 4,813 אלפי ש"ח לעומת 2,522 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 91%.

ציי רכב ומעסיקים מעדיפים פעמים רבות לחדש את כל ציי הרכב שלהם בתחילת השנה הקלנדרית ובהתאם לקידום מאמצי השיווק וגיוס לקוחות חדשים בתקופת הדוח, יש גידול משמעותי בפרמיה ברוטו בענף זה.

ההפסד הכולל לפני מסים בענף רכב חובה בתקופת הדוח הסתכם ב- 5,319 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של 289 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע בעיקרו מהפסדי ההשקעות ברבעון כמפורט לעיל.

3.6.2.2. **רכב רכוש** – הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 24,145 אלפי ש"ח, לעומת 8,945 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 170%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 6,909 אלפי ש"ח לעומת 2,079 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 230%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ל-9,826 אלפי ש"ח לעומת 3,653 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 169%. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ל- 2,794 אלפי ש"ח לעומת 820 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 240%.

ההפסד הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם ב- 241 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של 290 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע בעיקרו מהפסדי ההשקעות וכן כתוצאה מהחמרה שחלה בתוצאות החיתומיות, בעיקר עקב נזקי החורף החריגים השנה.

3.6.2.3. **ביטוח כללי אחר** – היקפי הפעילות בענף זה זניחים. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו ב- 17 אלפי ש"ח. ההפסד הכולל הסתכם ב- 31 אלפי ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך אשר לא כיסה את ההוצאות הקבועות.

3.6.3 הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח, הכוללות הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לתחומי פעילות, הסתכמו בתקופת הדוח ב- 97 אלפי ש"ח לעומת 117 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.6.4 רווחים (הפסדים) מהשקעות

2019	1-3/2019	1-3/2020	
2,926	426	(7,502)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

בתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של 7,502 אלפי ש"ח, שנגרמו כתוצאה מירידות שערים באפקי ההשקעה השונים בארץ ובעולם לאור משבר הקורונה, לעומת רווחים מהשקעות בסך של 426 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפסדים אלו גרמו להפסד הכולל של החברה לפני מס בסך של 7,009 אלפי ש"ח. בשנת 2019 רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של 2,926 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח, צומצמו חלק מהפסדי ההשקעות שרשמה החברה בתקופת הדוח, וזאת בעקבות התאוששות חלקית במדדי מניית ואגרות חוב בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם (לפירוט נוסף בעניין זה ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור 1ד' לדוחות הכספיים).

3.6.5 תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום הדוח הסתכמה ב- 20,703 אלפי ש"ח, לעומת 17,253 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 4,101 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו ב- 651 אלפי ש"ח.

3.6.6 מקורות מימון

כל פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים ומהונה העצמי. החברה איננה משתמשת במימון ממקורות חיצוניים.

3.7 הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר**סולבנסי**

כמפורט בדוח התקופתי לשנת 2019, כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, קיבלה החברה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף.

חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לביצוע בקרות, גילוי ולדיווחים כדלהלן:

- החברה תהיה רשאית לדחות את הפרסום של גילוי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוחות התקופתיים, כך שיפורסם לציבור לראשונה בגין הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.
- ניתנה לחברה דחיה בשנתיים של הביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solcency II, כך שבמקום שהביקורת תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2018, היא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2020 (בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחשובים כפי שייקבע).
- ניתנה לחברה דחיה בתחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי, שיעשה החל מנתוני 30 ביוני 2020.
- החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזרים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" ו 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", לרבות את דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו והמפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, לתקופה של שנתיים ממועד כניסת הרישיון לתוקף.

ביום 16 בפברואר 2020, אישר הממונה הארכה ועדכון של חלק מההקלות, כלדלהלן:

- דחייה בשנה נוספת של ביקורת על דוח יחס פירעון כלכלי, כך שבמקום שהביקורת תעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2020, הביקורת תעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות. עד ליישום הביקורת לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 החברה תעביר לרשות דיווחים עבור נתוני 31 בדצמבר 2019 ועבור נתוני 31 בדצמבר 2020.
 - דחיית תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי כך שייעשה החל מנתוני 30 ביוני 2022 (ועד לאותו מועד החברה תעביר לרשות שוק ההון אומדני חישוב לשל יחס כושר פירעון כלכלי עבור נתוני 30 ביוני 2020 ועבור נתוני 30 ביוני 2021).
 - יישום הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (SOX) יחל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, וזאת ביחס להוראות בדבר בקרה פנימית על הדיווח הכספי המפורטות בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי", בחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", לרבות את דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו והמפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד. בהתאם לעיל החברה לא צירפה את הצהרת מנכ"ל החברה ומנהל הכספים של החברה בדבר הבקרה הפנימית בחברה.
- בהתאם לעיל החברה לא צירפה את הצהרת מנכ"ל החברה ומנהל הכספים של החברה בדבר הבקרה הפנימית.

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

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

תאריך אישור הדוח: 29 ביוני 2020

דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2020

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

2-1	דוחות כספיים ביניים
2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ
2-3	דוחות ביניים על המצב הכספי
2-5	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
2-6	דוחות ביניים על השינויים בהון
2-7	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
2-9	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
2-27	פירוט השקעות פיננסיות אחרות
2-28	נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

29 ביוני, 2020

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרץ 2019	ליום 31 במרץ 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
25,377	27,320	24,862	נכסים בלתי מוחשיים
482	466	2,719	נכסי מסים נדחים
4,080	2,998	11,184	הוצאות רכישה נדחות
6,381	6,893	5,689	רכוש קבוע
71,053	48,762	131,890	נכסי ביטוח משנה
370	338	396	נכסי מסים שוטפים
7,540	2,288	10,474	חייבים ויתרות חובה
2,970	7,205	17,090	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות אחרות
47,288	37,215	74,913	נכסי חוב סחירים
4,576	6,463	12,078	נכסי חוב שאינם סחירים
5,627	2,651	6,907	מניות
4,265	4,013	5,036	אחרות
61,756	50,342	98,934	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
17,253	13,369	20,703	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
197,262	159,981	323,941	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרץ 2019	ליום 31 במרץ 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
1	1	1	הון
41,200	41,200	41,200	הון מניות
(4,044)	(2,331)	(8,816)	פרמיה על מניות
			יתרת עודפים (הפסד)
<u>37,157</u>	<u>38,870</u>	<u>32,385</u>	סך כל ההון
			התחייבויות
88,160	62,805	168,424	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
993	701	993	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
65,391	51,885	117,172	זכאים ויתרות זכות
5,561	5,720	4,967	התחייבויות פיננסיות
<u>160,105</u>	<u>121,111</u>	<u>291,556</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>197,262</u>	<u>159,981</u>	<u>323,941</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל ויינשל
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 ביוני 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
77,595	14,799	30,364	פרמיות שהורווחו ברוטו
60,083	11,457	22,753	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
17,512	3,342	7,611	פרמיות שהורווחו בשייר
2,926	426	(7,502)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,871	1,730	3,329	הכנסות מעמלות
29,309	5,498	3,438	סך כל ההכנסות
69,458	13,502	27,105	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
55,460	10,700	21,761	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,998	2,802	5,344	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,597	985	3,750	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,610	1,183	1,242	הוצאות הנהלה וכלליות
380	70	111	הוצאות מימון
30,585	5,040	10,447	סך כל ההוצאות
(1,276)	458	(7,009)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
144	165	(2,237)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(1,420)	293	(4,772)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(4.7)	1.0	(15.9)	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בהון

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020

הון מניות	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	עודפים (הפסד)	סה"כ
1	41,200	(4,044)	37,157
-	-	(4,772)	(4,772)
1	41,200	(8,816)	32,385

יתרה ליום 1 בינואר 2020
הפסד כולל לתקופה
יתרה ליום 31 במרץ 2020

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019

הון מניות	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	עודפים (הפסד)	סה"כ
1	41,200	(2,624)	38,577
-	-	293	293
1	41,200	(2,331)	38,870

יתרה ליום 1 בינואר 2019
רווח כולל לתקופה
יתרה ליום 31 במרץ 2019

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

הון מניות	פרמיה על מניות מבוקר אלפי ש"ח	עודפים (הפסד)	סה"כ
1	41,200	(2,624)	38,577
-	-	(1,420)	(1,420)
1	41,200	(4,044)	37,157

יתרה ליום 1 בינואר 2019
הפסד כולל לתקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
(24,151)	(29,617)	4,101	א' תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(283)	(79)	(23)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה השקעה ברכוש קבוע
(1,900)	(522)	(628)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,183)	(601)	(651)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון הנפקת מניות
-	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(26,334)	(30,218)	3,450	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
43,587	43,587	17,253	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
17,253	13,369	20,703	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 בלתי מבוקר
---	---	---

נספח א – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

(1,420)	293	(4,772)	רווח (הפסד) לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(2,044)	55	5,081	נכסי חוב סחירים
(3)	(12)	9	נכסי חוב שאינם סחירים
(516)	3	1,707	מניות
(416)	(109)	1,354	אחרות
			פחת והפחתות:
982	250	251	רכוש קבוע
4,370	1,049	1,143	נכסים בלתי מוחשיים
84,158	58,803	80,264	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(68,212)	(45,921)	(60,837)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(3,521)	(2,439)	(7,104)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
144	165	(2,237)	הוצאות מסים על ההכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
			השקעות פיננסיות אחרות:
(54,114)	(44,509)	(46,077)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(210)	(35)	(130)	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(2,844)	(7,079)	(14,120)	פרמיות לגבייה
(7,182)	(1,930)	(2,934)	חייבים ויתרות חובה
24,948	11,442	51,781	זכאים ויתרות זכות
418	126	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(25,462)	(29,848)	3,379	ריבית ודיבידנד שהתקבלו
1,338	231	748	מסים ששולמו
(27)	-	(26)	
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(24,151)	(29,617)	4,101	

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים הפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 : - כללי

א. פרטים כללים

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, הארט דיגיטל בע"מ ("הארט"). הארט נשלטת באמצעות החזקה במרבית מניותיה, על ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), חברה בשליטתם של מר אמיל ויינשל (בהחזקה ישירה ובאמצעות חברה בשליטתו) ושל מר ניצן צעיר הרים. החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או קשורות כלשהן.

החברה עוסקת למועד אישור הדוח במגזר ביטוח כללי – בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות. כמו כן לחברה פוליסה לביטוח דירה אגב משכנתא.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

- פרמיות לרבות דמים.	פרמיות
- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.	פרמיות שהורווחו
- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.	צדדים קשורים
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונן.	תקנות ההון
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.	תקנות דרכי השקעה
- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.	נכסי ביטוח משנה
- פרמיות לרבות דמים.	פרמיות
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.	תקנות דרכי השקעה
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.	תקנות פרטי דין וחשבון
- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.	בעלי עניין ובעלי שליטה
- ווישור חברה לביטוח בע"מ.	החברה ו/או ווישור
- הארט דיגיטל בע"מ.	החברה האם, הארט
- יו. דיגיטל בע"מ.	החברה האם הסופית
- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.	הממונה
- חברת האם הסופית וחברות הבנות שלה.	הקבוצה
- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.	חוזי ביטוח
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.	חוק הפיקוח

ג. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018).

חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לגילוי לציבור ולדיווחים כספיים:

- החברה רשאית לדחות את הפרסום של גילוי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוחות התקופתיים, כך שיפורסם לציבור לראשונה בגין נתוני 31 בדצמבר 2020.
- דחיה בשנתיים של הביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solcency II, כך שבמקום שהביקורת תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2018, היא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2020 (בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחשובים כפי שייקבע).
- דחיית תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי כך שיעשה החל מנתוני 30 ביוני 2020.
- החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזרים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" ו 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", לרבות את דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו והמפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, לתקופה של שנתיים ממועד כניסת הרישיון לתוקף. בהמשך לאמור לעיל, ביום 16 בפברואר 2020 אישר הממונה הארכת ההקלות הנ"ל, כלהלן :
 - דחייה בשנה נוספת של הביקורת על דוח יחס פירעון כלכלי, כך שבמקום שהביקורת תעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2020, הביקורת תעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות. עד ליישום הביקורת לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 החברה תעביר לרשות שוק ההון דיווחים עבור נתוני 31 בדצמבר 2019 ועבור נתוני 31 בדצמבר 2020.
 - דחיית תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי כך שיעשה החל מנתוני 30 ביוני 2022 (ועד לאותו מועד החברה תעביר לרשות שוק ההון אומדני חישוב לשל יחס כושר פירעון כלכלי עבור נתוני 30 ביוני 2020 ועבור נתוני 30 ביוני 2021).
 - יישום הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (SOX) יחל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, וזאת ביחס להוראות בדבר בקרה פנימית על הדיווח הכספי המפורטות בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי", בחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", לרבות את דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו והמפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד.

ד. התפרצות נגיף הקורונה בישראל

ביום 12 במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מוירוס הקורונה (COVID-19).

תגובות הממשלות בעולם, וכן בישראל, כללו מגבלות רבות, שהשפיעו (ועודן משפיעות) באופן ישיר ועקיף על הכלכלות המקומיות והגלובליות, לרבות חוסר יציבות חברתי וכלכלי משמעותיים, ונקיטת אמצעים חסרי תקדים של הגבלות וסגר במדינות רבות (כולל ישראל).

בורסות העולם חוו ירידות חדות. לחברה נגרמו בתקופת הדוח הפסדים ניכרים בשל השקעות בשוק ההון של תיק הנוסטרו, שהסתכמו בערך של כ - 7.5 מיליוני ש"ח לפני השפעת המס. נכון למועד אישור הדוחות, בהמשך להקלות והסרת חלק מהמגבלות בארץ ובעולם וכפועל יוצא גם עליות שערים בשוקי ההון, הפסדים אלו של החברה צומצמו בחלקם. עם זאת, עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בשוקי ההון ובכלכלות העולם ומשכה. יודגש כי בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים והעובדה כי מדובר על אירוע מתמשך גם בימים אלו, ההשפעות עשויות להשתנות משמעותית, בהתאם להתפתחויות רוחביות, שאינן בשליטת החברה.

באור 1 : - כללי (המשך)

ד. התפרצות נגיף הקורונה בישראל (המשך)

קיים חוסר וודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה, לרבות ביחס למועד התממשות גל תחלואה שני, ככל שיהיה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעילות, ככל שיידרש וככל שניתן.

באור 2 : - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיוח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים (להלן: "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 – "דיוח כספי לתקופות ביניים" ("תקן 34") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פי. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019"). הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 ביוני 2020.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח, לתקנות ולהוראות שנקבעו נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות והערכות שווי חיצוניות.

ג. פרטים על השינויים במדד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:

שער חליפין יציג דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
3.2	(0.5)	(0.1)	לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020
(3.1)	(0.3)	0.5	לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2019
(7.8)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

באור 3 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית של החברה, שיושמה בדוחות הביניים, הינה ללא שינויים מהמדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים לשנת 2019. כללי המדיניות החשבונאית יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום

(1) IFRS 17 - חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (בס"ק זה "התקן החדש").

התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית או הופכת למפסידה. לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר.

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר 2022. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 9 מכשירים פיננסיים, ייושם במקביל. בחודש מרץ 2020 הוחלט ב- IASB להציע דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בשנה אחת ליום 1 בינואר 2023.

החברה החלה להיערך ליישום התקן ובוחנת את השלכותיו על הדוחות הכספיים.

(2) IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה- IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (בס"ק זה "התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם ("מבחן הקרן והריבית בלבד").
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

באור 3 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום (המשך)

(2) IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן החדש קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים יזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים, שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אלא מתבסס על הפסדי אשראי צפויים (Expected Credit Loss Model). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות, קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי הוגן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של החברה - יזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח או הפסד. התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן אמור היה להיות מיושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. בחודש ספטמבר 2016 פורסם תיקון לתקן IFRS 4 שמתיר ליישום שמנפיקה חוזי ביטוח לאמץ את IFRS 9 עם התאמות ("The overlay approach") או לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2021 ("גישת הדחיה" או "הפטור הזמני"). בחודש ספטמבר 2018 הוחלט ב-IASB להציע הארכה של הפטור הזמני מיישום IFRS 9 לחברות ביטוח אשר אימצו את גישת הדחיה, עד ליום 1 בינואר 2022.

לצורך יישום גישת הדחיה על הישות לעמוד בקריטריונים הבאים:
(א) הישות לא יישמה קודם לכן גרסה כלשהי של IFRS 9.
(ב) פעילויות הישות הן באופן ניכר פעילויות הקשורות לביטוח.

בהתאם לתקן, פעילויות הישות הן באופן ניכר פעילויות הקשורות לביטוח. הערך בספרים של התחייבויות הנובע מחוזי ביטוח, כולל רכיבי פיקדון או נגזרים משובצים אשר הופרדו מחוזי הביטוח, הוא משמעותי ביחס לסך הערך בספרים של כלל התחייבויות; וכן שיעור הערך בספרים של התחייבויות הקשורות לביטוח ביחס לסך הערך בספרים של כלל התחייבויות הינו:
גדול מ-90% או;
בין 80%-90% כולל, וכן למבטח אין פעילות משמעותית שאיננה קשורה לביטוח.

החברה מיישמת את הפטור הזמני מ-IFRS 9 כפי שמתאפשר על ידי IFRS 4 מאחר והיא עומדת בקריטריונים לעיל שכן פעילויותיה קשורות בעיקרן לביטוח.

באור 4 : - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי. מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. החברה מציגה בדוחותיה חלוקה לענפים הבאים:

ענף רכב חובה: מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ומעניק 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 ג'.

ענפי רכוש אחרים: מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
87,702	-	87,702	17	24,145	63,540	פרמיות ברוטו
64,592	-	64,592	14	14,319	50,259	פרמיות ביטוח משנה
23,110	-	23,110	3	9,826	13,281	פרמיות בשייר
15,499	-	15,499	(1)	7,032	8,468	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
7,611	-	7,611	4	2,794	4,813	פרמיות שהורווחו בשייר
(7,502)	(1,255)	(6,247)	(5)	(688)	(5,554)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,329	-	3,329	3	416	2,910	הכנסות מעמלות
3,438	(1,255)	4,693	2	2,522	2,169	סך כל ההכנסות
27,105	-	27,105	10	5,761	21,334	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
21,761	-	21,761	7	4,585	17,169	בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,344	-	5,344	3	1,176	4,165	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,750	-	3,750	27	1,118	2,605	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,242	97	1,145	3	465	677	הוצאות הנהלה וכלליות
111	66	45	-	4	41	הוצאות מימון
10,447	163	10,284	33	2,763	7,488	סך כל ההוצאות
(7,009)	(1,418)	(5,591)	(31)	(241)	(5,319)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(7,009)	(1,418)	(5,591)	(31)	(241)	(5,319)	סך כל הפסד כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
168,424	-	168,424	81	27,608	140,735	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ 2020
36,354	-	36,534	23	9,636	26,875	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ 2020

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי		רכב רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
61,121	-	61,121	17	8,945	52,159	פרמיות ברוטו
47,064	-	47,064	15	5,292	41,757	פרמיות ביטוח משנה
14,057	-	14,057	2	3,653	10,402	פרמיות בשייר
10,715	-	10,715	2	2,833	7,880	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
3,342	-	3,342	-	820	2,522	פרמיות שהורווחו בשייר
426	83	343	1	46	296	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,730	-	1,730	2	98	1,630	הכנסות מעמלות
5,498	83	5,415	3	964	4,448	סך כל ההכנסות
13,502	-	13,502	8	1,504	11,990	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
10,700	-	10,700	4	1,181	9,515	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,802	-	2,802	4	323	2,475	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
985	-	985	13	209	763	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,183	117	1,066	5	142	919	הוצאות הנהלה וכלליות
70	68	2	-	-	2	הוצאות מימון
5,040	185	4,855	22	674	4,159	סך כל ההוצאות
458	(102)	560	(19)	290	289	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
458	(102)	560	(19)	290	289	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
62,805	-	62,805	46	7,827	54,932	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ 2019
14,043	-	14,043	16	2,981	11,046	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ 2019

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר אלפי ש"ח						
100,381	-	100,381	80	14,517	85,784	פרמיות ברוטו
77,602	-	77,602	64	8,673	68,865	פרמיות ביטוח משנה
22,779	-	22,779	16	5,844	16,919	פרמיות בשייר
5,267	-	5,267	6	1,689	3,572	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
17,512	-	17,512	10	4,155	13,347	פרמיות שהורווחו בשייר
2,926	438	2,488	2	327	2,159	רווחים מהשקעות, נטו
8,871	-	8,871	9	481	8,381	והכנסות מימון
						הכנסות מעמלות
29,309	438	28,871	21	4,963	23,887	סך כל ההכנסות
69,458	-	69,458	45	8,107	61,306	תשלומים ושינוי בהתחייבויות
						בגין חוזי ביטוח ברוטו
						חלקם של מבטחי המשנה
55,460	-	55,460	28	6,410	49,022	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
						בגין חוזי ביטוח
13,998	-	13,998	17	1,697	12,284	תשלומים ושינוי בהתחייבויות
						בגין חוזי ביטוח בשייר
12,597	-	12,597	72	2,886	9,639	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
3,610	360	3,250	18	505	2,727	רכישה אחרות
380	274	106	-	6	100	הוצאות הנלהה וכלליות
						הוצאות מימון
30,585	634	29,951	107	5,094	24,750	סך כל ההוצאות
(1,276)	(196)	(1,080)	(86)	(131)	(863)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לפני מסים
						על הכנסה
(1,276)	(196)	(1,080)	(86)	(131)	(863)	סך כל הפסד כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
88,160	-	88,160	80	7,231	80,849	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2019
17,107	-	17,107	24	2,134	14,949	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 : - הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

(1) להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשע"ז-2017.

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרץ 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
21,160	25,220	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה (א)
		סכום ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
37,157	32,385	הון ראשוני בסיסי
37,157	32,385	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
15,997	7,165	עודף ליום הדוח (*)

(א) פרוט הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרץ 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
15,000	15,000	הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:
3,986	6,405	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
1,763	3,368	נכסי השקעה ונכסים אחרים
411	447	סיכונים תפעוליים
		סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
21,160	25,220	סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

(*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי ההשקעה.

(2) פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום Solvency II:

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס SOLVENCY II ("ההוראות החדשות"), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשע"ז-2017 ("תקנות ההון").

כמו כן, צויין כי הממונה יפעל לתיקון תקנות ההון, כך שלאחר שחברת ביטוח תקבל את אישור הממונה שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים, תקנות ההון לעניין הון עצמי מינימלי נדרש לא יחולו עליה. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חלות תקנות ההון וההוראות החדשות במקביל.

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

א. ניהול ודרישות הון (המשך)

(3) משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח בהתבסס על הוראות דירקטיבה שאומצה על ידי האיחוד האירופי המכונה "SOLVENCY II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי שעניינו דרישות גילוי.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הכמותי לפי הדירקטיבה והוראותיה הנלוות, תוך התאמה לשוק בישראל והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני 2017 על נתוני 31 בדצמבר 2016.

בהתאם להוראות קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפרעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). SCR-נ רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפרעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון").

בהתאם להוראות, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהנחיות), המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% SCR-nc.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

1) עמידה בדרישות ההון (SCR)- ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% SCR-no ועד למלוא SCR¹.

2) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

לפי חוזר סולבנסי, ההון העצמי של חברת ביטוח יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב 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 שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% (50% מה- SCR בתקופת הפריסה).

החברה קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי, לפרטים נוספים ראה באור 1 ג' לעיל.

היתרה בדוחות הכספים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמות או קרובה לשווי ההוגן שלהם. נכסי חוב סחירים, מניות והשקעות פיננסיות אחרות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. נכסי חוב שאינם סחירים (פקדונות והלוואות) מוצגים בעלות מופחתת בסעיף הלוואות וחייבים להלן.

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ 2020				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
74,913	-	74,913	(1)	נכסי חוב סחירים
12,078	12,078	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
6,907	-	6,907	(3)	מניות
5,036	-	5,036	(4)	אחר
98,934	12,078	86,856		סה"כ

ליום 31 במרץ 2019				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
37,215	-	37,215	(1)	נכסי חוב סחירים
6,463	6,463	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
2,651	-	2,651	(3)	מניות
4,013	-	4,013	(4)	אחר
50,342	6,463	43,879		סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
47,288	-	47,288	(1)	נכסי חוב סחירים
4,576	4,576	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
5,627	-	5,627	(3)	מניות
4,265	-	4,265	(4)	אחר
61,756	4,576	57,180		סה"כ

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות

(1) הרכב נכסי חוב סחירים:

ליום 31 במרץ 2020	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
33,375	33,462
41,538	44,351
<u>74,913</u>	<u>77,813</u>

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרץ 2019	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
18,654	18,531
18,561	18,420
<u>37,215</u>	<u>36,951</u>

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,448	18,480
27,840	27,341
<u>47,288</u>	<u>45,821</u>

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 במרץ 2020	
שווי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
97	97
11,981	11,981
12,078	12,078

מוצגים כהלוואות וחייבים
אגרות חוב
הלוואות
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרץ 2019	
שווי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
6,012	6,012
451	451
6,463	6,463

מוצגים כהלוואות וחייבים
פקדונות בבנקים
הלוואות
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019	
שווי הוגן	הערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח
118	118
4,458	4,458
4,576	4,576

מוצגים כהלוואות וחייבים
אגרות חוב
הלוואות
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) הרכב מניות:

ליום 31 במרץ 2020		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,897	6,897	מניות סחירות
10	10	מניות שאינן סחירות
6,907	6,907	סה"כ מניות
ליום 31 במרץ 2019		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,651	2,651	מניות סחירות
-	-	מניות שאינן סחירות
2,651	2,651	סה"כ מניות
ליום 31 בדצמבר 2019		
שווי הוגן	הערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
5,614	5,614	מניות סחירות
13	13	מניות שאינן סחירות
5,627	5,627	סה"כ מניות

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(4) הרכב אחרות:

ליום 31 במרץ 2020		
שווי הוגן	הערך בספרים	
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
5,013	5,013	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
23	23	אחרות שאינן סחירות
5,036	5,036	סה"כ מניות

ליום 31 במרץ 2019		
שווי הוגן	הערך בספרים	
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,013	4,013	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
-	-	אחרות שאינן סחירות
4,013	4,013	סה"כ מניות

ליום 31 בדצמבר 2019		
שווי הוגן	הערך בספרים	
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,254	4,254	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
11	11	אחרות שאינן סחירות
4,265	4,265	סה"כ מניות

ב. היררכיית שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

מדידת השווי ההוגן של כל ההשקעות הפיננסיות הסחירות של החברה (לא כולל נכסי חוב שאינם סחירים), הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מהוות רמה 1. מדידת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת ואשר שווים ההוגן מוצג לצרכי גילוי בלבד מהוות רמה 2 ורמה 3.

באור 6 : - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:
להלן טבלה המציגה את הנכסים המוחזקים בחלוקה לרמות:

ליום 31 במרץ 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
74,913	-	-	74,913	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם
12,078	414	11,567	97	סחירים
6,907	-	10	6,897	מניות
				השקעות פיננסיות
5,036	-	23	5,013	אחרות
98,934	414	11,600	86,920	סה"כ

ליום 31 במרץ 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
37,215	-	-	37,215	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם
6,463	451	6,012	-	סחירים
2,651	-	-	2,651	מניות
				השקעות פיננסיות
4,013	-	-	4,013	אחרות
50,342	451	6,012	43,879	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
47,288	-	-	47,288	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם
4,576	426	4,032	118	סחירים
5,627	-	13	5,614	מניות
				השקעות פיננסיות
4,265	-	11	4,254	אחרות
61,576	426	4,056	57,274	סה"כ

ג. התחייבויות פיננסיות:

ליום 31 במרץ 2020 לחברה התחייבויות פיננסיות בגין נכס בחכירה בסך של 4,967 אלפי ש"ח (ליום 31 למרץ 2019 – 5,720 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2019 - 5,561 אלפי ש"ח). השווי ההוגן של ההתחייבויות מקורב לערכה בספרים. במהלך תקופת הדוח נחתם נספח להסכם בדבר הקטנת דמי השכירות לתקופה של השנתיים הראשונות והארכת תקופת השכירות הכולל בשנה. כתוצאה מכך קטנה ההתחייבויות הפיננסיות בסך של כ-450 אלפי ש"ח ליום 31 למרץ 2020 (במקביל לקטוון בערך הנכס בחכירה).

באור 7 : - מסים על ההכנסה:

א. חוקי המס החלים על החברה
 החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

ב. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח
 הסכם עם שלטונות המס:
 בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם (להלן - הסכם המס) המתחדש ומתעדכן מדי שנה, המסדיר סוגיות מס ייחודיות לענף.
 הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לעקרונות האמורים.

ג. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה
 (1) המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה מורכב ממס חברות וממס רווח.
 (2) בחודש דצמבר 2016, אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016, אשר במסגרתו הופחת מס חברות משיעור של 25% ל - 24% החל מחודש ינואר 2017 ולשיעור של 23% החל מחודש ינואר 2018 ואילך.
 (3) להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה, שהינה מוסד כספי:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
34.19	17.00	23.0	2018 ואילך

באור 8 : - התחייבויות תלויות

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 ובטיטוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

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

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית

ביום 27 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת. סכום התביעה הכולל מוערך בכ-30 מלש"ח וחלקה של החברה בתביעה הינו כ-11.7 מלש"ח.

עניינה של הבקשה בטענה, כי למרות שעקב משבר הקורונה העולמי פחת לכאורה הסיכון הקשור בפוליסות ביטוח רכב (חובה, מקיף וצד ג'), חברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים, ולא מתאימות את החוזה עם המבוטחים (הפוליסה) לנסיבות המשתנות, כפי שצריך היה להעשות (לפי הנטען), על פי דיני הביטוח. הקבוצה כוללת את כלל מבוטחי המשיבות בביטוח חובה ו/או בביטוח מקיף ו/או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל מחודש מרץ 2020 ועד סיום המגבלות הקשורות במגיפה הקורונה. יצויין כי תביעה זו הינה אחת ממספר תביעות ייצוגיות דומות, שהוגשו כנגד מרבית חברות הביטוח בישראל, וקיימת סבירות גבוהה שהן יידונו בפני אותו מותב. לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשה זו.

ג. להלן סיכום הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, שהוגשו נגד החברה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות (יובהר כי סכום זה אינו מהווה בהכרח את כימות סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, אלא את הסכומים הנתבעים בלבד):

סוג

הסכום הנתבע (באלפי ש"ח)	כמות תביעות	
11,660	1	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ 2020

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
74,913	-	74,913	נכסי חוב סחירים (1)
12,078	12,078	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
6,907	-	6,907	מניות (3)
5,036	-	5,036	אחרות (4)
98,934	12,078	86,856	סה"כ

ליום 31 במרץ 2019

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
37,215	-	37,215	נכסי חוב סחירים (1)
6,463	6,463	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
2,651	-	2,651	מניות (3)
4,013	-	4,013	אחרות (4)
50,342	6,463	43,879	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
47,288	-	47,288	נכסי חוב סחירים (1)
4,576	4,576	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
5,627	-	5,627	מניות (3)
4,265	-	4,265	אחרות (4)
61,756	4,576	57,180	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
33,375		33,462
41,538		44,351
74,913		77,813

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
18,654		18,531
18,561		18,420
37,215		36,951
-		-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
19,448		18,480
27,840		27,341
47,288		45,821

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
12,078		12,078
-		-
12,078		12,078
-		-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
451		451
6,012		6,012
6,463		6,463
-		-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
4,576		4,576
-		-
4,576		4,576
-		-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

מניות (3)

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
8,223	6,897
13	10
8,236	6,907
	-

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
2,655	2,651
2,655	2,651
	-

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
5,223	5,614
13	13
5,236	5,627
	-

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
5,013	5,491	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
23	-	אחרות שאינן סחירות
5,036	6,216	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
4,013	3,904	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
4,013	3,904	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
4,254	3,897	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
11	-	אחרות שאינן סחירות
4,265	3,897	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)