



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

(בלתי מבוקרים)

ליום 30 ביוני 2020



ווִישׁוֹר חֲבֵרָה לְבִיטוּחַ בְּעִי"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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
12	..... התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כללית בתקופת הדוח	2.3
12	..... השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה	2.4
13	..... 3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	
13	..... תמצית המצב הכספי	3.1
14	..... הון ודרישות הון	3.2
15	..... התחייבויות אחרות	3.3
15	..... דיבידנד	3.4
15	..... התפתחות פרמיות	3.5
17	..... סקירת תוצאות הפעילות	3.6
17	..... 3.6.1 התפתחות הרווח / (הפסד) לתקופה והרווח / (ההפסד) הכולל	
18	..... 3.6.2 תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי	
19	..... 3.6.3 הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות	
19	..... 3.6.4 רווחים (הפסדים) מהשקעות	
19	..... 3.6.5 תזרים המזומנים ונזילות	
19	..... 3.6.6 מקורות מימון	
19	..... 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 30 ביוני 2020 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ("תקופת הדוח"). הנתונים בדוח מעודכנים ליום 30 ביוני 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 והוא נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2019 (להלן: "הדוח התקופתי"), שאליו תבוצעה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

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 רכב 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 בה. 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 פרסום הדוח, בתחום הביטוח הכללי בישראל.

פעילות החברה מתמקדת, נכון למועד פרסום הדוח, בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוחי דירות.

ברבעון האחרון של שנת 2019 הפעילה החברה גם את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית שלה לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C ייחודית, בעזרתה ניתן לקבל הצעת מחיר לביטוח אונליין ולהצטרף לביטוחי החברה באופן עצמאי ו"במסע לקוח" אינטואיטיבי ופשוט באתר האינטרנט שלה. בשלב הראשון שיווקה החברה באמצעות פלטפורמה זו ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (ביטוח מקיף / צד ג'). בחודש יולי 2020, לאחר מועד הדוחות, השיקה החברה בפלטפורמה זו גם את מוצרי ביטוח דירות, לרבות ביטוחי מבנה לדירות אגב משכנתא.

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

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של החברה ניתן לפנות לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1.3.1 התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם

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 למרבית מדינות העולם, גרם להידבקות מיליוני בני אדם ולמותם של מאות אלפים.

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 וצעדי ההתגוננות שנקטו גרמו (ועדיין גורמים) לפגיעה מהותית בכלכלה העולמית ולמגמות שליליות בשוקי ההון בעולם, לרבות בישראל. כתוצאה מכך נגרמו לחברה ברבעון הראשון של תקופת הדוח הפסדים בתיק ההשקעות, שחלקם צומצמו ברבעון השני לאור המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים. סך הפסדים בתקופת הדוח בתיק ההשקעות הסתכם בכ- 5.7 מיליון ש"ח. לפירוט נוסף ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור 1' לדוחות הכספיים. בדבר צמצום נוסף בהפסדי ההשקעות לאחר יום הדוח ראה סעיף 1.5 להלן.

בישראל, משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה, וחלה ירידה בתל"ג. בהתאם לנתוני שירות התעסוקה, נכון לסוף יוני 2020 ישנם כ- 867 אלף דורשי עבודה. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, וישנם ענפים בהם חלה עצירה מוחלטת של הפעילות. בשלושת החודשים האחרונים, שקדמו למועד פרסום דוח זה, נרשמה חזרה מסויימת של פעילות עסקית, אולם אין עדיין חזרה מלאה בכל מגזרי הפעילות העסקית. לאור עליה משמעותית במספר הנדבקים בישראל בחודשיים האחרונים, קודם למועד פרסום דוח זה, נשקלים על ידי הגופים הרלוונטים צעדי התגוננות שיש בהם כדי לצמצם את הפעילות במשק אף יותר ולעכב את חזרתו לשגרה.

בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקט משרד הבריאות בישראל לצמצום התחלואה, פעל הממונה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר, כמפורט בהרחבה בסעיף 2.2 להלן. לאור החמרה במצב התחלואה, חלק מהוראות השעה הוארכו.

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 תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, סעיף 3.7 לדוח הדירקטוריון להלן וכן באור 1' לדוחות הכספיים להלן.

1.4 הליכים משפטיים

ביום 27 באפריל 2020, הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, כנגד החברה וחברת ביטוח נוספת, וזאת בשל טענה של אי השבת פרמיה בתקופת משבר הקורונה 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

- ביום 28 ביולי 2020 הודיעה הגברת מיכל לשם לחברה על רצונה לפרוש מתפקידה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, ומכל תפקידיה הנוספים בה, וזאת החל מיום 31 באוגוסט 2020, לאור מינויה הצפוי למבקרת הפנים של קבוצת הפניקס החל מיום 1 בספטמבר 2020. ההודעה על הפרישה מתפקידה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, מתחייבת מהוראות הדין. החברה תפעל לאיתור דירקטור/ית בלתי תלויה חדש/ה.
- בחודש יולי 2020 השיקה החברה מוצרי ביטוח דירות לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C ייחודית. באמצעות המערכת ניתן לקבל באונליין הצעת מחיר ולרכוש ביטוח דירה, לרבות ביטוח מבנה לדירה אגב משכנתא, באופן עצמאי ו"במסע לקוח" אינטואיטיבי ופשוט.
- לאחר תאריך הדוח ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים נמשכה ההתאוששות ביחס לרבעון השני בשווקי ההון בארץ ובעולם. ההתאוששות הביאה לעליה בהכנסות מהשקעות ולהמשך צמצום ההפסדים מהשקעות שארעו בתקופת הדוח.
- החברה התקשרה עם לקוח משמעותי לביטוח צי רכבים בענף רכב חובה, כאשר תחילת הביטוח הינה בתוקף מיום 1 ביולי 2020.

2. תיאור הסביבה העסקית

2.1. כללי

על פי פרסומי משרד האוצר, למיטב ידיעת החברה, פועלות בישראל, נכון ליום הדוח, 15 חברות ביטוח (ובנוסף קרנית והפול) העוסקות בביטוח כללי. 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 תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

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 במהלך החציון הראשון של שנת 2020 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, בתוקף עד 17 במאי, 2020, 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 והוחלפו בחוק לתיקון ולקיום תוקפן של תקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות), תש"פ-2020 ובחוק לתיקון ולקיום תוקפן של תקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), תש"פ-2020, אשר יעמדו בתוקף עד 10 באוגוסט 2020.
- **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 בסטיה 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. לאחר תום תוקפה, הוראת השעה חודשה עד ל 31 בדצמבר 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 מערכן 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. נכון למועד אישור הדוחות, קיימת טיוטה שעניינה הארכת הוראת השעה לסוף חודש ספטמבר 2020, למעט בגין דחיית דיוני הדירקטוריון בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה.

■ 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. בטיוטה השנייה יש עדכונים שלא נכללו בטיוטה הראשונה, כגון דחית תחילתן של תיקוני הוראות מסויימים, ועדכון הוראות לחישוב ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה.

בחדש אוגוסט 2020 פורסמה **הטיוטה השלישית** של התיקון לחוזר, שהוגשה גם לוועדת הכספים. התיקונים כוללים שינויים נוספים שלא נכללו בטיוטה השנייה, בנושא משטר כושר הפירעון הכלכלי של חברות הביטוח, ובכלל זה הותרת ניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח לחברות שקיבלו את אישור הממונה לכך. שינוי נוסף שמוצע לנקוט הוא אופן ההכרה של הפיקוח בהשקעות של חברות ביטוח באינשורטק, לרבות עדכון המגבלה הכמותית להיקף ההכרה המקסימלית, מ-0.3% ל-5% מהון רובד 1 הבסיסי של חברת הביטוח.

▪ **עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי – טיוטה** – טיוטת חוזר זה פורסמה במקביל לטיוטה השלישית לתיקון חוזר הסולבנסי. הטיוטה מציעה לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי כך שיינתן גילוי לעניין יחס כושר הפירעון הכולל את יישום הוראות המעבר שנקבעו לתקופת הפריסה, באופן התואם את הוראות האיחוד האירופי ואת המקובל בדיווחים של חברות ביטוח באירופה. בנוסף, מוצע להרחיב את היקף הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתייחס להיבטים של תנועה בעודף ההון, מבחני רגישות, ניהול ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד.

▪ **עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי - II טיוטה שנייה** – בחדש אוגוסט 2020 נשלח למנהלי חברות הביטוח מכתב (טיוטה שניה), המפרט את העקרונות שילקחו בחשבון, בעת הגשת בקשה לממונה, לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח של חברת הביטוח. בנוסף, בהתחשב בהתפרצות נגיף הקורונה והשלכותיו, ועל מנת לאפשר היערכות נאותה של חברות הביטוח, דחה הממונה את מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קבצי דיווח סולבנסי לממונה ליום 31 בדצמבר 2019, ליום 30 בספטמבר 2020.

▪ **צירוף לביטוח – תיקון** - חוזר צירוף לביטוח קובע כי חברת ביטוח המקבלת בקשה לצרף מועמד לביטוח אשר כבר יש לו פוליסה קיימת בחברה אחרת, תברר מול המועמד אם ברצונו לבטל את הפוליסה הקיימת, בענפים המפורטים בחוזר. במידה והסכים לכך, חברת הביטוח החדשה תפנה בשמו לחברת הביטוח המבטחת בפוליסה המקורית ותדאג לבטל את הפוליסה המקורית ותתעד את ההליך. בהתאם לתיקון החדש, שפורסם ביולי 2020, היה ופוליסת הביטוח המקורית לא בוטלה בשל אי קיום אחת או יותר מהפעולות שנדרשו ממנה בסעיף 18, חברת הביטוח החדשה תישא בסכום הפרמיות ששילם המבוטח ביתר. בשים לב לתחומי הפעילות של החברה נכון למועד אישור הדוחות, תיקון זה לרוונטי רק לשיווק פוליסות ביטוח מקיף לדירות, עם שעבוד לטובת מוטב בלתי חוזר.

▪ **טיוטת תיקון חוזר צירוף לביטוח** – מספר ימים לאחר פרסום התיקון הנ"ל, פורסמה טיוטת תיקון נוספת, לפיה, לאור מדיניות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון להגביר שקיפות והוגנות בהליך הצירוף ועל מנת לשקף למבוטחים רובד נוסף במכלול השיקולים בעת רכישת המוצר הביטוחי, ולאפשר להם

לקבל החלטה מושכלת המתאימה ביותר לצרכיהם, מוצע להטיל הוראות המחייבות את סוכני הביטוח לגלות למועמדים לביטוח, בעת הליך הצירוף, כי עיקר הכנסותיהם מתקבלות מחברות ביטוח מסוימות, במקרה ושיעור הכנסותיהם מהן עולה על 40%. בנוסף, מוצע להורות כי סוכני ביטוח לא יוכלו להתנות את הליך הצירוף לביטוח, לרבות את התאמת הצרכים למועמד לביטוח, בכך שהוא יישאר מבוטח למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה. כחברה חדשה יחסית בשוק, החברה סבורה כי מדובר בהצעת תיקון חשובה, המקדמת את התחרות, השקיפות וההוגנות.

▪ **תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי** - למיטב ידיעת החברה, בכוונת משרד האוצר לקדם הסדרה לפיה שינוי שיטת ההתחשבנות בגין זכות השיבוב של הביטוח הלאומי מפרטני לשיעור מפרמיה יחול רק ביחס לשנת 2021 ואילך, ואילו ההתחשבנות בגין העבר תמשיך להתבצע באופן פרטני, בהתאם למתכונת הקיימת.

▪ **תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" - מודל דירוג פנימי - טיוטה** - התיקון מציע להרחיב את התנאים הקיימים כיום בקודקס, לצורך בנייתו, ניהולו ויישומו של מודל של דירוג פנימי לאשראי הניתן על-ידי גופים מוסדיים, ולקבוע כי גוף מוסדי המקיים את התנאים שיפורטו בו, יראו את המודל שלו כמודל דירוג פנימי שאישר הממונה. התנאים המוצעים מבוססים על הסדרה אירופית בנושא מודלים לדירוג, ובפרט על דירקטיבת הסולבנסי, ומתייחסים למאפייני המודל, אופן תיקופו, תיעודו ואופן השימוש בו. כמו כן, מוצע לקבוע כי הדירקטוריון יוכל להסמיק ועדה מוועדותיו לביצוע תפקידיו הקשורים באישור מודל דירוג פנימי ולפיקוח על השימוש בו. זאת, על מנת לעודד את שיפור איכות ההערכה והניהול של סיכוני האשראי בגין השקעות בנכסי חוב ועל מנת לקדם התמחות בדירוג אשראי בגוף המוסדי.

▪ **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 הודאות 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 וטיוטות הוראות הממונה ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג. חוזרי הממונה, הטיוטות, 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 החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו, יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בתשואות תיק ההשקעות של החברה ובהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברה. מלבד הסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך. בהתאם לנתוני הלמ"ס, שיעור האבטלה בישראל בתום הרבעון השני עמד על 4.7% ונכון לסוף המחצית הראשונה של חודש יוני עלתה ל-5.2%. יצוין כי עובדים שהוצאו בתקופת הדוח לחופשה כפויה ללא תשלום ("חל"ת"), נחשבים כמועסקים הנעדרים זמנית מעבודתם. על כן, שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה בישראל נכון לסוף הרבעון השני עמד על 11.7%. הגירעון בתקציב המדינה הסתכם במצטבר בכ-58 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה של השנה, המהווה כ-6.4% מהתוצר. מדד המחירים לצרכן (בגין) ירד ברבעון השני בכ-0.7% ושיקף סביבת אינפלציה נמוכה מאוד. במהלך תקופת הדוח ירדה ריבית בנק ישראל ב-0.15% לרמה של 0.1%. במקביל השיק בנק ישראל מספר תכניות הרחבה פיסקאליות בכדי לתמוך במשק הישראלי. בתקופת הדוח התחזק השקל ביחס לדולר ב 2.5% ונחלש ב 0.1% ביחס לאירו. להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה בתקופת הדוח וברבעון השני של 2020:

המדד	חציון ראשון 2020	חציון ראשון 2019	רבעון שני 2020	רבעון שני 2019	שנת 2019
מדד ת"א 35	-20.3%	5.4%	1.0%	3.6%	15.1%
מדד ת"א 125	-18.0%	6.4%	3.8%	4.7%	21.3%
מדד אג"ח כללי	-1.7%	3.2%	2.9%	1.7%	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 שהושתו בגין הנגיף. התשואות בשוקי האג"ח הממשלתי נותרו נמוכות לאור מדיניות הבנקים המרכזיים לשמירה על ריבית נמוכה. שוק המניות תיקן חלק מהירידות החדות שנרשמו. מדד Standard & Poor's עלה ברבעון השני ב 20.5%, העליה הרבעונית החדה ביותר מאז שנות ה-90. 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 בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

2.4. השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה

הירידות החדות בשווקי ההון בארץ ובעולם שנבעו מהתפשטות נגיף קורונה הביאו להפסדים של כ-5,742 אלפי ש"ח בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח. ההפסדים מהשקעות ברבעון הראשון של תקופת הדוח הסתכמו ב-7,502 אלפי ש"ח. ברבעון השני של תקופת הדוח, לאור התאוששות שווקי ההון בארץ ובעולם, נרשמו הכנסות מהשקעות בסך של כ-1,760 אלפי ש"ח. לאחר יום הדוח ועד למועד פרסומו נמשכה התאוששות בשווקי ההון ונרשמה עליה נוספת בהכנסות מהשקעות, אשר המשיכה לצמצם את ההפסדים מהשקעות בתקופת הדוח. לפירוט נוסף בעניין זה ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור ד' לדוחות הכספיים.

עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות העולם ומשכה וההשלכות על שווקי ההון בעולם. בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים והעובדה כי מדובר על משבר מתמשך, ההשפעות עשויות להשתנות משמעותית, בהתאם להתפתחויות רוחביות, שאינן בשליטת החברה.

במהלך הרבעון השני של תקופת הדוח, נקטה ישראל בצמצום ההגבלות על המשק ופתיחתו, מגמה שהובילה לעליה מהירה יחסית בהיקף התחלואה. על מנת לצמצם את הסיכון, נכון למועד אישור הדוחות, חלק מעובדי החברה עובדים מרחוק, במתכונת "קפסולות". היות והחברה הינה חברת ביטוח דיגיטלית בעלת אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, המעבר לעבודה מרחוק נעשה ביעילות ובהתראה קצרה.

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 אחר 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 כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, ומבוססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון לתאריך פרסום דוח זה ביחס לגורמים שאין לחברה כל השפעה עליהם. ההערכות עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות היקף התפשטות המשבר, משך המשבר, הנחיות ומגבלות הרשויות בארץ ובעולם, עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתתפתח בארץ ובעולם ועוד, אשר עשויים לגרום השלכות מהותיות על תיק ההשקעות של החברה ועל פעילות החברה ככלל.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

3.1. תמצית המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים של החברה מהדוחות על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020 (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2019	שיעור השינוי (%)	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
נכסים				
61,756	63%	65,986	107,741	השקעות פיננסיות
71,053	159%	54,703	141,478	נכסי ביטוח משנה
17,253	420%	10,204	53,097	מזומנים ושווה מזומנים
31,758	(10%)	33,525	30,164	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
4,080	202%	4,007	12,120	הוצאות רכישה נדחות
11,362	325%	3,980	16,903	נכסים אחרים
הון והתחייבויות				
37,157	(15%)	39,085	33,068	הון

88,160	158%	69,190	178,896	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
65,391	150%	57,365	143,506	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
6,554	(11%)	6,765	6,033	התחייבויות אחרות
197,262	110%	172,405	361,503	סך כל המאזן

הגידול בפעילות החברה הביא לגידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח ב- 361,503 אלפי ש"ח, ביחס ל- 172,405 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019, המהווה גידול בשיעור של 110%. הגידול ביחס לסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2019, שהסתכם ב- 197,262 אלפי ש"ח, הינו בשיעור של כ- 83%.

סך ההשקעות הפיננסיות ליום הדוח הסתכמו ב- 107,741 אלפי ש"ח ביחס ל- 65,986 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019, גידול בשיעור של כ- 63%.

מזומנים ושווי מזומנים ליום הדוח הסתכמו ל- 53,097 אלפי ש"ח ביחס ל- 10,204 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 וביחס ל- 17,253 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

נכסי ביטוח המשנה גדלו בתקופת הדוח כתוצאה מצמיחת הפעילות העסקית של החברה והסתכמו ליום הדוח בסך של 141,478 אלפי ש"ח, ביחס ל- 54,703 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 וביחס ל- 71,053 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של 159% ו- 99%, בהתאמה.

הגידול בנכסים כאמור מקביל לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה וגידול בזכאים ויתרות זכות (בעיקר פקדונות ויתרות של מבטחי משנה וכן הכנסות מראש), שהסתכמו ליום הדוח בסך של 178,896 אלפי ש"ח ו- 143,506 אלפי ש"ח בהתאמה, ביחס ל- 69,190 אלפי ש"ח ו- 57,365 אלפי ש"ח בהתאמה ליום 30 ביוני 2019 וביחס ל- 88,160 אלפי ש"ח ו- 65,391 אלפי ש"ח בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2019.

סך הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים ליום הדוח הסתכם ב- 30,164 אלפי ש"ח, ביחס ל- 33,525 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 וביחס ל- 31,758 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הירידה בסכומים בין התקופות נובעת בעיקר בשל רישום הוצאות פחת שוטפות.

3.2. הון ודרישות הון

הון החברה ליום הדוח הסתכם ב- 33,068 אלפי ש"ח, ביחס ל- 37,157 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הקיטון בהון בתקופת הדוח נבע מההפסד הכולל בתקופת הדוח בסך של 4,089 אלפי ש"ח, שנבע מהפסד מהשקעות בשוק ההון בסך של 5,742 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.6.4 וסעיף 3.6.1 להלן וכן ביאור ד' לדוחות הכספיים.

נכון ליום הדוח לחברה עודף בהון העצמי הנדרש בסך של 7,406 אלפי ש"ח, המהווה עודף הון בשיעור של כ- 29% 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 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 6,033 אלפי ש"ח, בהשוואה ל – 6,765 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 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	4-6/2019	4-6/2020	שיעור השינוי	1-6/2019	1-6/2020	
פרמיות							
100,381	85%	10,821	20,088	50%	71,942	107,790	פרמיות ברוטו
22,779	135%	2,191	5,155	74%	16,248	28,265	פרמיות בשייר
פרמיות שהורוחו							
77,595	81%	18,034	32,579	92%	32,833	62,943	פרמיות ברוטו
17,512	99%	4,117	8,215	112%	7,459	15,826	פרמיות בשייר

התפלגות הפרמיות ברוטו ושייר, פרמיות שהורווחו בשייר (באלפי ש"ח) ונתונים עסקיים:

1-12/2019	שיעור השינוי	4-6/2019	4-6/2020	שיעור השינוי	1-6/2019	1-6/2020	
רכב חובה							
85,784	58%	10,149	16,003	28%	62,308	79,543	פרמיות ברוטו
16,919	74%	1,929	3,363	35%	12,331	16,644	פרמיות בשייר
67,309	59%	15,648	24,948	71%	28,355	48,383	פרמיות שהורווחו ברוטו
13,347	62%	3,153	5,119	75%	5,675	9,932	פרמיות שהורווחו בשייר
רכב רכוש							
14,517	507%	671	4,076	193%	9,616	28,221	פרמיות ברוטו
5,844	570%	267	1,788	196%	3,920	11,614	פרמיות בשייר
10,221	220%	2,371	7,610	226%	4,450	14,519	פרמיות שהורווחו ברוטו
4,155	220%	964	3,087	230%	1,784	5,881	פרמיות שהורווחו בשייר
79%	15%	65%	75%	14%	69%	79%	Loss Ratio ברוטו
41%	19%	31%	37%	14%	35%	40%	Loss Ratio בשייר
112%	16%	87%	101%	17%	88%	103%	Combined Ratio ברוטו
111%	27%	73%	93%	22%	72%	88%	Combined Ratio בשייר
כללי אחר (דירות)							
80	800%	1	9	44%	18	26	פרמיות ברוטו
16		(5)	4		(3)	7	פרמיות בשייר
65	40%	15	21	46%	28	41	פרמיות שהורווחו ברוטו
10		-	9		-	13	פרמיות שהורווחו בשייר
סה"כ							
100,381	86%	10,821	20,088	50%	71,942	107,790	פרמיות ברוטו
22,779	135%	2,191	5,155	74%	16,248	28,265	פרמיות בשייר
77,595	81%	18,034	32,579	92%	32,833	62,943	פרמיות שהורווחו ברוטו
17,512	99%	4,117	8,215	112%	7,459	15,826	פרמיות שהורווחו בשייר

בתקופת הדוח המשיכה החברה לצמוח באופן משמעותי בהיקפי הפרמיות ברוטו בענפים בהם היא פעילה. הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח ב- 107,790 אלפי ש"ח לעומת פרמיות ברוטו של 100,381 אלפי ש"ח בכל שנת 2019 ולעומת 71,942 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 50% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח, גדלו באופן משמעותי, והסתכמו ב- 62,943 אלפי ש"ח, לעומת סך של 32,833 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-92%. שיעור הגידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בענף רכב חובה הינו כ- 71% ובענף רכב רכוש שיעור הגידול הינו כ-226%, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. תחום ביטוח כללי אחר כולל פעילות בענף ביטוח הדירות. פעילות הרכישה הדיגיטלית של ביטוח דירות הושקה לאחר תקופת הדוח ולכן בתקופת הדוח הפעילות בתחום זה עדין שולית.

3.6. סקירת תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מתוצאות דיווח מגזרי הפעילות ודוח ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל (באלפי ש"ח):

1-12/2019	4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
(863)	424	867	713	(4,452)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
(131)	356	422	646	181	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
(86)	(25)	(14)	(44)	(45)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
(1,080)	755	1,275	1,315	(4,316)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ורווח והפסד כולל					
438	172	315	255	(940)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
360	96	96	213	193	הוצאות הנהלה וכלליות
274	69	60	137	126	הוצאות מימון
(1,276)	762	1,434	1,220	(5,575)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
144	547	751	712	(1,486)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(1,420)	215	683	508	(4,089)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

ההפסד מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי הסתכם בתקופת הדוח ב-4,316 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 1,315 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח נבע מהפסדי השקעות ברבעון הראשון של תקופת הדוח לאור משבר הקרונה. הרווח מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכם ב-1,275 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 755 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-69%.

ההפסד הכולל לפני מס הסתכם בתקופת הדוח בסך של 4,089 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 508 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח נבע כאמור מהפסד מהשקעות בשוק ההון בסך של 5,742 אלפי ש"ח, שנגרם ממשבר הקרונה. ברבעון השני של תקופת הדוח נרשם רווח מהשקעות של כ-1,760 אלפי ש"ח. לפירוט נוסף ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור ד' לדוחות הכספיים.

הרווח הכולל לרבעון השני של תקופת הדוח הסתכם ב-683 אלפי ש"ח לעומת 215 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-217%. הגידול ברווח נבע מעליה ברווחי השקעות כאמור לעיל.

בתקופת הדוח רשמה החברה הטבת מס בסך של 1,486 אלפי ש"ח וברבעון השני של תקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מסים על ההכנסה בסך של 712 אלפי ש"ח. הטבת המס ו/או הוצאות מסים על ההכנסה הינם בשיעורים שונים משיעור המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס.

3.6.2 תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי

3.6.2.1 **רכב חובה** – הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 79,543 אלפי ש"ח, לעומת 62,308 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 28%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 48,383 אלפי ש"ח לעומת 28,355 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 71%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ב- 16,644 אלפי ש"ח לעומת 12,331 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 35%. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ב- 9,932 אלפי ש"ח לעומת 5,675 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 75%.

ההפסד הכולל לפני מסים בענף רכב חובה בתקופת הדוח הסתכם ב- 4,452 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של 713 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע בעיקרו מהפסדי ההשקעות שנוצרו ברבעון הראשון של השנה כמפורט לעיל ולהלן.

הפרמיות ברוטו ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו ב- 16,003 אלפי ש"ח לעומת 10,149 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 58%. הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון השני של 2020 ב- 867 אלפי ש"ח לעומת 424 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הינו פועל יוצא של גידול בסעיף הכנסות מהשקעות ברבעון השני של תקופת הדוח ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

3.6.2.2 **רכב רכוש** – הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 28,221 אלפי ש"ח, לעומת 9,616 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 193%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 14,519 אלפי ש"ח לעומת 4,450 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 226%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ל- 11,614 אלפי ש"ח לעומת 3,920 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 196%. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ל- 5,881 אלפי ש"ח לעומת 1,784 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 230%.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם ב- 181 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של 646 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מהפסדי ההשקעות שנוצרו ברבעון הראשון של השנה כמפורט לעיל ולהלן.

הפרמיות ברוטו ברבעון השני של השנה הסתכמו ב- 4,076 אלפי ש"ח לעומת 671 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 507%. הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח ב- 422 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 356 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.6.2.3 **ביטוח כללי אחר** – היקפי הפעילות בענף זה עדין זניחים. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו ב- 26 אלפי ש"ח. ההפסד הכולל הסתכם ב- 45 אלפי ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך אשר בשלב זה לא כיסה את ההוצאות הקבועות של תחום זה.

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- 193 אלפי ש"ח, לעומת 213 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.6.4 רווחים (הפסדים) מהשקעות

2019	4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
2,926	948	1,760	1,374	(5,742)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

בתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של 5,742 אלפי ש"ח, שנגרמו כתוצאה מירידות שערים באפקי ההשקעה השונים בארץ ובעולם לאור משבר הקורונה, לעומת רווחים מהשקעות בסך של 1,374 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפסדים אלו גרמו להפסד הכולל של החברה לפני מס בסך של 5,575 אלפי ש"ח. בשנת 2019 רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של 2,926 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדוח ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה התאוששות נוספת בשוקי ההון בארץ ובעולם ובהתאם נרשמה עליה נוספת בהכנסות מהשקעות אשר המשיכה לצמצם את ההפסדים מהשקעות שאירעו בתקופת הדוח. לפירוט נוסף ראה ביאור 1ד' לדוחות הכספיים.

3.6.5 תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום הדוח הסתכמה ב- 53,097 אלפי ש"ח, לעומת 17,253 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 37,549 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו ב- 1,705 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 והחישובים כפי שייקבע).
 - ניתנה לחברה דחיה בתחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי, שייעשה 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, כלדלהן:
 - דחיה בשנה נוספת של ביקורת על דוח יחס פירעון כלכלי, כך שבמקום שהביקורת תיעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2020, הביקורת תיעשה 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 חצי שנתי של 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.
- בהמשך לאמור לעיל, ביום 23 באוגוסט, 2020, הממונה פטר את החברה מהצורך לבצע דיווח עבור נתוני 31 בדצמבר 2019, ובהתאם החברה תעביר לראשונה לרשות שוק ההון דיווח על נתוני 31 בדצמבר 2020.

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

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון _____

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל _____

תאריך אישור הדוח: 30 באוגוסט 2020.

דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2020

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

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 כולל
2-7	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
2-9	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
2-29	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 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 שניוודע 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 וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

30 באוגוסט, 2020

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2019	ליום 30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
25,377	26,787	24,145	נכסים בלתי מוחשיים
482	524	1,968	נכסי מסים נדחים
4,080	4,007	12,120	הוצאות רכישה נדחות
6,381	6,738	6,019	רכוש קבוע
71,053	54,703	141,478	נכסי ביטוח משנה
370	-	408	נכסי מסים שוטפים
7,540	2,966	3,611	חייבים ויתרות חובה
2,970	490	10,916	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות אחרות
47,288	48,156	78,691	נכסי חוב סחירים
4,576	7,955	12,030	נכסי חוב שאינם סחירים
5,627	3,964	9,529	מניות
4,265	5,911	7,491	אחרות
61,756	65,986	107,741	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
17,253	10,204	53,097	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
197,262	172,405	361,503	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2019	ליום 30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
1	1	1	הון
41,200	41,200	41,200	הון מניות
(4,044)	(2,116)	(8,133)	פרמיה על מניות
			יתרת עודפים (הפסד)
37,157	39,085	33,068	סך כל ההון
			התחייבויות
88,160	69,190	178,896	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
993	826	1,010	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	258	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
65,391	57,365	143,506	זכאים ויתרות זכות
5,561	5,681	5,023	התחייבויות פיננסיות
160,105	133,320	328,435	סך כל ההתחייבויות
197,262	172,405	361,503	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל וינשל
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 באוגוסט 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
77,595	18,034	32,579	32,833	62,943	פרמיות שהורווחו ברוטו
60,083	13,917	24,364	25,374	47,117	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
17,512	4,117	8,215	7,459	15,826	פרמיות שהורווחו בשייר
2,926	948	1,760	1,374	(5,742)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,871	2,130	3,385	3,860	6,714	הכנסות מעמלות
29,309	7,195	13,360	12,693	16,798	סך כל ההכנסות
69,458	15,369	28,513	28,871	55,618	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
55,460	12,337	22,843	23,037	44,604	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,998	3,032	5,670	5,834	11,014	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,597	2,351	5,282	3,336	9,032	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,610	951	831	2,134	2,073	הוצאות הנהלה וכלליות
380	99	143	169	254	הוצאות מימון
30,585	6,433	11,926	11,473	22,373	סך כל ההוצאות
(1,276)	762	1,434	1,220	(5,575)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
144	547	751	712	(1,486)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(1,420)	215	683	508	(4,089)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(4.7)	0.7	2.3	1.7	(13.6)	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

				לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
37,157	(4,044)	41,200	1	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(4,089)	(4,089)	-	-	הפסד כולל לתקופה
33,068	(8,133)	41,200	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2020</u>
				לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
38,577	(2,624)	41,200	1	יתרה ליום 1 בינואר 2019
508	508	-	-	רווח כולל לתקופה
39,085	(2,116)	41,200	1	יתרה ליום 30 ביוני 2019
				לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
32,385	(8,816)	41,200	1	יתרה ליום 1 באפריל 2020
683	683	-	-	רווח כולל לתקופה
33,068	(8,133)	41,200	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2020</u>
				לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
38,870	(2,331)	41,200	1	יתרה ליום 1 באפריל 2019
215	215	-	-	רווח כולל לתקופה
39,085	(2,116)	41,200	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2019</u>
				לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
38,577	(2,624)	41,200	1	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(1,420)	(1,420)	-	-	הפסד כולל לתקופה
37,157	(4,044)	41,200	1	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	נספח
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	מבוקר	
37,549	(32,224)	33,448	(2,607)	(24,151)	א' תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(623)	(94)	(600)	(15)	(283)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,082)	(1,065)	(454)	(543)	(1,900)	השקעה ברכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(1,705)	(1,159)	(1,054)	(558)	(2,183)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
35,844	(33,383)	32,394	(3,165)	(26,334)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
17,253	43,587	20,703	13,369	43,587	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
53,097	10,204	53,097	10,204	17,253	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח				

נספח א – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

(1,420)	215	683	508	(4,089)	רווח (הפסד) לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:					
(2,044)	(194)	(2,063)	(139)	3,018	נכסי חוב סחירים
(3)	(21)	24	(33)	33	נכסי חוב שאינם סחירים
(516)	(221)	(358)	(218)	1,349	מניות
(416)	(94)	(44)	(203)	1,310	אחרות
פחת והפחתות:					
982	237	270	487	521	רכוש קבוע
4,370	1,076	1,171	2,125	2,314	נכסים בלתי מוחשיים
84,158	6,385	10,472	65,188	90,736	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(68,212)	(5,941)	(9,588)	(51,862)	(70,425)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(3,521)	(1,009)	(936)	(3,448)	(8,040)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
144	547	751	712	(1,486)	הוצאות מסים על ההכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
השקעות פיננסיות אחרות:					
(54,114)	(15,379)	(6,952)	(59,888)	(53,029)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(210)	(106)	56	(141)	(74)	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(2,844)	(6,715)	6,174	(364)	(7,946)	פרמיות לגבייה
(7,182)	(678)	6,863	(2,608)	3,929	חייבים ויתרות חובה
24,948	5,480	26,334	16,922	78,115	זכאים ויתרות זכות
418	125	17	251	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
(25,462)	(2,863)	32,874	(32,711)	36,253	ריבית ודיבידנד שהתקבלו
1,338	265	586	496	1,334	מסים ששולמו
(27)	(9)	(12)	(9)	(38)	
(24,151)	(2,607)	33,448	(32,224)	37,549	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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

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 חצי שנתי של 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.
- בהמשך לאמור לעיל, ביום 23 באוגוסט, 2020, הממונה פטר את החברה מהצורך לבצע דיווח עבור נתוני 31 בדצמבר 2019, ובהתאם החברה תעביר לראשונה לרשות שוק ההון דיווח על נתוני 31 בדצמבר 2020.

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 רבות בעולם חוו ירידות חדות ברבעון הראשון של השנה. ההפסדים שנגרמו לחברה בשל השקעות בשוק ההון של תיק הנוסטרו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 5.7 מיליוני ש"ח לפני השפעת המס. לאחר תאריך הדוח ונכון למועד אישור הדוחות, בהמשך להקלות והסרת חלק מהמגבלות בארץ ובעולם וכפועל יוצא מתחילת חזרה לשגרה "חדשה" חלו עליות שערים בשווקי ההון בארץ ובעולם, ובהתאם הפסדים אלו של החברה צומצמו בחלקם. עם זאת, עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות 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 לגל תחלואה שני בארץ ובמדינות נוספות בעולם. 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 פיו. 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 30 באוגוסט 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. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

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	
%	%	%	
0.3	(0.7)	(0.8)	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
(4.9)	1.2	0.9	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019
(2.8)	(0.2)	(0.7)	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
(1.8)	1.5	0.4	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 2023.

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% ל-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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
107,790	-	107,790	26	28,221	79,543	פרמיות ברוטו
79,525	-	79,525	19	16,607	62,899	פרמיות ביטוח משנה
28,265	-	28,265	7	11,614	16,644	פרמיות בשייר
12,439	-	12,439	(6)	5,733	6,712	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
15,826	-	15,826	13	5,881	9,932	פרמיות שהורווחו בשייר
(5,742)	(940)	(4,802)	(4)	(482)	(4,316)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,714	-	6,714	6	695	6,013	הכנסות מעמלות
16,798	(940)	17,738	15	6,094	11,629	סך כל ההכנסות
55,618	-	55,618	13	11,457	44,148	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
44,604	-	44,604	7	9,126	35,471	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,014	-	11,014	6	2,331	8,677	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,032	-	9,032	49	2,899	6,084	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,073	193	1,880	5	667	1,208	הוצאות הנהלה וכלליות
254	126	128	-	16	112	הוצאות מימון
22,373	319	22,054	60	5,913	16,081	סך כל ההוצאות
(5,575)	(1,259)	(4,316)	(45)	181	(4,452)	רווח (הפסד) הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(5,575)	(1,259)	(4,316)	(45)	181	(4,452)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
178,896	-	178,896	69	26,173	152,654	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2020
37,418	-	37,418	18	8,662	28,738	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי		רכב רכוש אחר	רכב חובה	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכוש			
71,942	-	71,942	18	9,616	62,308	פרמיות ברוטו
55,694	-	55,694	21	5,696	49,977	פרמיות ביטוח משנה
16,248	-	16,248	(3)	3,920	12,331	פרמיות בשייר
8,789	-	8,789	(3)	2,136	6,656	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
7,459	-	7,459	-	1,784	5,675	פרמיות שהורווחו בשייר
1,374	255	1,119	2	142	975	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,860	-	3,860	4	210	3,646	הכנסות מעמלות
12,693	255	12,438	6	2,136	10,296	סך כל ההכנסות
28,871	-	28,871	15	3,050	25,806	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
23,037	-	23,037	8	2,430	20,599	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,834	-	5,834	7	620	5,207	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,336	-	3,336	33	610	2,693	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,134	213	1,921	10	260	1,651	הוצאות הנהלה וכלליות
169	137	32	-	-	32	הוצאות מימון
11,473	350	11,123	50	1,490	9,583	סך כל ההוצאות
1,220	(95)	1,315	(44)	646	713	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
1,220	(95)	1,315	(44)	646	713	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
69,190	-	69,190	37	6,378	62,775	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2019
14,487	-	14,487	12	2,322	12,153	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2019

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 30 ביוני 2020					
ביטוח כללי					
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ ביטוח כללי	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
16,003	4,076	9	20,088	-	20,088
12,640	2,288	5	14,933	-	14,933
3,363	1,788	4	5,155	-	5,155
(1,756)	(1,299)	(5)	(3,060)	-	(3,060)
5,119	3,087	9	8,215	-	8,215
1,238	206	1	1,445	315	1,760
3,103	279	3	3,385	-	3,385
9,460	3,572	13	13,045	315	13,360
22,814	5,696	3	28,513	-	28,513
18,302	4,541	-	22,843	-	22,843
4,512	1,155	3	5,670	-	5,670
3,479	1,781	22	5,282	-	5,282
531	202	2	735	96	831
71	12	-	83	60	143
8,593	3,150	27	11,770	156	11,926
867	422	(14)	1,275	159	1,434
-	-	-	-	-	-
867	422	(14)	1,275	159	1,434
152,654	26,173	69	178,896	-	178,896
28,738	8,662	18	37,418	-	37,418

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה,
בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות,
נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על
הכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,
ברוטו ליום 30 ביוני 2020

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,
בשייר ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2019					
ביטוח כללי					
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ ביטוח כללי	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
10,149	671	1	10,821	-	10,821
8,220	404	6	8,630	-	8,630
1,929	267	(5)	2,191	-	2,191
(1,224)	(697)	(5)	(1,926)	-	(1,926)
3,153	964	-	4,117	-	4,117
679	96	1	776	172	948
2,016	112	2	2,130	-	2,130
5,848	1,172	3	7,023	172	7,195
13,816	1,546	7	15,369	-	15,369
11,084	1,249	4	12,337	-	12,337
2,732	297	3	3,032	-	3,032
1,930	401	20	2,351	-	2,351
732	118	5	855	96	951
30	-	-	30	69	99
5,424	816	28	6,268	165	6,433
424	356	(25)	755	7	762
-	-	-	-	-	-
424	356	(25)	755	7	762
62,775	6,378	37	69,190	-	69,190
12,153	2,322	12	14,487	-	14,487

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה,
בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות,
נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
על הכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,
ברוטו ליום 30 ביוני 2019

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,
בשייר ליום 30 ביוני 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
55,460	-	55,460	28	6,410	49,022	חלקם של מבטחי המשנה 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 רכישה אחרות
3,610	360	3,250	18	505	2,727	הוצאות הנהלה וכלליות
380	274	106	-	6	100	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 30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
21,160	25,662	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה (א)
		סכום ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
37,157	33,068	הון ראשוני בסיסי
37,157	33,068	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
15,997	7,406	עודף ליום הדוח (*)

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

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
15,000	15,000	הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:
3,986	6,637	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
1,763	3,578	נכסי השקעה ונכסים אחרים
411	447	סיכונים תפעוליים
		סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
21,160	25,662	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). ה-SCR 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.

באור 6: – השקעות פיננסיות אחרות

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 30 ביוני 2020				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
78,691	-	78,691	(1)	נכסי חוב סחירים
12,030	12,030	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
9,529	-	9,529	(3)	מניות
7,491	-	7,491	(4)	אחר
107,741	12,030	95,711		סה"כ
ליום 30 ביוני 2019				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
48,156	-	48,156	(1)	נכסי חוב סחירים
7,955	7,955	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
3,964	-	3,964	(3)	מניות
5,911	-	5,911	(4)	אחר
65,986	7,955	58,031		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 30 ביוני 2020	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
38,263	37,655
40,428	42,721
<u>78,691</u>	<u>80,376</u>

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני 2019	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
24,993	24,764
23,163	22,620
<u>48,156</u>	<u>47,384</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 30 ביוני 2020	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
94	94
11,936	11,936
12,030	12,030

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

ליום 30 ביוני 2019	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,022	6,022
1,933	1,933
7,955	7,955

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 30 ביוני 2020		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
9,518	9,518	מניות סחירות
11	11	מניות שאינן סחירות
9,529	9,529	סה"כ מניות

ליום 30 ביוני 2019		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
3,950	3,950	מניות סחירות
14	14	מניות שאינן סחירות
3,964	3,964	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 30 ביוני 2020		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
7,471	7,471	השקעות פיננסיות אחרות סחירות אחרות שאינן סחירות
20	20	
7,491	7,491	סה"כ מניות

ליום 30 ביוני 2019		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
5,907	5,907	השקעות פיננסיות אחרות סחירות אחרות שאינן סחירות
4	4	
5,911	5,911	סה"כ מניות

ליום 31 בדצמבר 2019		
שווי הוגן	הערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
4,254	4,254	השקעות פיננסיות אחרות סחירות אחרות שאינן סחירות
11	11	
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 30 ביוני 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
78,691	-	-	78,691	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם
12,030	404	11,626	-	סחירים
9,529	-	11	9,518	מניות
				השקעות פיננסיות
7,491	-	20	7,471	אחרות
107,741	404	11,657	95,680	סה"כ

ליום 30 ביוני 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
48,156	-	-	48,156	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם
7,955	448	7,507	-	סחירים
3,964	-	-	3,964	מניות
				השקעות פיננסיות
5,911	-	-	5,911	אחרות
65,986	448	7,507	58,031	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 30 ביוני 2020 לחברה התחייבויות פיננסיות בגין נכס בחכירה בסך של 5,023 אלפי ש"ח (ליום 30 ביוני 2019 – 5,681 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 החכירה בדבר הקטנת דמי השכירות לתקופה של השנתיים הראשונות והארכת תקופת השכירות הכוללת בשנה נוספת. כתוצאה מכך קטנה ההתחייבויות הפיננסיות בסך של כ-450 אלפי ש"ח בתקופת הדוח (במקביל לקיטון 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 ובטיטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות 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 היחסי 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 במגיפת הקורונה. ביום 22 ביוני 2020, לאחר קבלת עמדות הצדדים בתיק, ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הדיון בתיק יועבר לשופטת רחל ברקאי, אשר מונחות בפניה בקשות אישור שהוגשו בעילות דומות נגד חברות ביטוח נוספות. לא ניתן בשלב מקדמי זה, שבו טרם הוגשו תשובות החברה לבקשת האישור ותגובה לה מטעם המבקש, ולא התקיים ולו דיון מקדמי, 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

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. החברה התקשרה עם לקוח משמעותי לביטוח צי רכבים בענף רכב חובה, כאשר תחילת הביטוח הינה בתוקף מיום 1 ביולי 2020. חלק מדמי הביטוח בסך של כ- 22 מיליוני ₪ שולם מראש ונכלל בסעיף זכאים ויתרות זכות בדוח הכספי.

ב. לאחר תאריך הדוח ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה התאוששות נוספת בשוקי ההון בארץ ובעולם ובהתאם נרשמה עליה נוספת בהכנסות מהשקעות אשר צמצמה עוד את ההפסדים מהשקעות שאירעו בתקופת הדוח.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2020

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
78,691	-	78,691	נכסי חוב סחירים (1)
12,030	12,030	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
9,529	-	9,529	מניות (3)
7,491	-	7,491	אחרות (4)
107,741	12,030	95,711	סה"כ

ליום 30 ביוני 2019

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
48,156	-	48,156	נכסי חוב סחירים (1)
7,955	7,955	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
3,964	-	3,964	מניות (3)
5,911	-	5,911	אחרות (4)
65,986	7,955	58,031	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	הלוואות וחייבים 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 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

עלות מופחתת	אלפי ש"ח	הערך בספרים
37,655		38,263
42,721		40,428
80,376		78,691
		-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה

סה"כ נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

עלות מופחתת	אלפי ש"ח	הערך בספרים
24,764		24,933
22,620		23,163
47,384		48,156
		-

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)

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

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 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
12,030		12,030
-		-
12,030		12,030
-		-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה : מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים ופקדונות בבנקים

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

ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
1,933		1,933
6,022		6,022
7,955		7,955
-		-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה : מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים ופקדונות 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 ופקדונות בבנקים

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

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

מניות (3)

ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
10,528	9,518
13	11
10,541	9,529
	-

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
3,801	3,950
13	14
3,814	3,964
	-

מניות סחירות
מניות שאינן 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 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
7,471	7,583	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
20	-	אחרות שאינן סחירות
7,491	7,583	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
5,907	5,730	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
4	-	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
5,911	5,730	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)