



דוח תקופתי לשנת 2020

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2020

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

נספחים

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2020

שם התאגיד | ווישור גלובלטק בע"מ
מספר תאגיד | 515559169
כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il
מען רשום | דרך השרון 12, כפר סבא
טלפון | 09-9780000

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

הערה לגבי יישום הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשכ"ט-1970 ("תקנות ני"ע") בדוח זה:

בהתאם לתקנה 8 לתקנות ני"ע, הוראות תקנה 8 לתקנות ני"ע ביחס לדוח התקופתי, אינן חלות על תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח או שהמבטח הוא חברה כלולה שלו. החברה היא חברת החזקות, שעיקר החזקותיה מאוחדות שהן חברת ביטוח.

דוח זה, ביחס לעסקי הביטוח, ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והוראות הממונה על הביטוח מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור לעניין תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי של חברות ביטוח, הקובעות, בין היתר, את מבנה הדיווח והמידע שייכלל בדוח התקופתי של חברות ביטוח.

פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד של הדוח התקופתי ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת. פרק זה בדוח התקופתי, העוסק 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 שקיימת 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. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפוי/ה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת 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.

להסרת ספק מובהר, כי התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, וכי תנאי מוצרי הביטוח המחייבים את המבטחים מקבוצת החברה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידיהם. בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות כלשהי לגבי תנאי הביטוח.

תוכן עניינים

5	חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
5	1. הגדרות	
8	2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	
10	3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה	
11	4. דיבידנדים	
11	5. תרשים החזקות העיקריות למועד הדוח	
11	6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	
15	חלק שני- תיאור עסקי החברה בתחום הביטוח - כללי	
15	7. מידע כללי על תחום הפעילות	
18	8. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו	
50	9. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות ווישור	
58	10. שיווק והפצה	
60	11. ספקים ונותני שירותים	
61	12. חסמי כניסה	
62	13. חסמי יציאה	
62	14. מגבלות על רכישה, החזקה והעברה של אמצעי שליטה	
63	15. גורמי הצלחה קריטיים	
64	16. מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות בווישור	
65	17. ביטוח משנה	
70	18. רכוש קבוע	
71	19. נכסים לא מוחשיים	
74	20. עונתיות	
75	21. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	
76	חלק שלישי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	
76	22. הון אנושי	
79	23. מימון	
80	24. מיסוי	
80	25. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו	
80	26. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה	
83	27. אסטרטגיה	
85	28. דיון בגורמי סיכון	
91	חלק רביעי - היבטי ממשל תאגידי (חברת הביטוח ווישור)	

חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. הגדרות

בפרק זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

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

למען הנוחות, בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם צוין מפורשות אחרת:

“ביטוח כללי” – כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח: ביטוח שאינו כלול בענף ביטוח פנסיוני או בענף ביטוח ימי; ביטוח מפני סיכון תאונה, מחלה או נכות.

“ביטוח משנה” – ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או על מנת לבטח סיכונים בהיקף גדול מהיכולת הכלכלית הטבעית של חברת ביטוח ו/או לצורך ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיהן. סוגי הסכמי ביטוח המשנה העיקריים הינם:

- **“EOL (Excess Of Loss)”** - הסכם ביטוח משנה בלתי יחסי, בו מבטח המשנה מקבל פרמיה (סכום קבוע לכל פוליסה או אחוז מכל הפרמיות בענף הביטוח הרלוונטי), שתמורתו הוא מכסה נזקים מעל סכומים מסוימים (אקסס), עד גובה גבול אחריותו על פי ההסכם. בתביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע הינם בסכום הגבוה מסכום האקסס שנקבע בהסכם, מבטחי המשנה יישאו ביתרת הסכום עד לגובה גבול האחריות על פי ההסכם. בסוג ביטוח זה לא משולמת בדרך כלל עמלה לחברת הביטוח;
- **“Surplus Lines”** – הסכם לביטוח משנה יחסי, בו קובעת חברת הביטוח את חלקו של מבטח המשנה בסיכון. בסוג זה של הסכם, חברת הביטוח מוסרת למבטח המשנה ידות, שהן כפולות של חלק מהשייר שלה (החלק של חברת הביטוח בסיכון), עד למספר מירבי של ידות שנקבע בהסכם. החלק של מבטח המשנה בסיכון יכול להשתנות בין פוליסות שונות.
- **“Quota Share”** – הסכם לביטוח משנה יחסי, בו קיימת חלוקה יחסית של הפרמיה, של הסיכון הביטוחי ושל תשלום התביעות, בין חברת הביטוח לבין מבטחי המשנה. החלוקה בין חברת הביטוח למבטחי המשנה נקבעת מראש, בשיעור קבוע לכל הפוליסות הקיימות בחברה בענף ביטוח מסוים, לפעמים בחלוקה לסוג ביטוח באותו ענף, בשנה מסויימת, ובתמורה חברת הביטוח מקבלת בדרך כלל עמלה ממבטח המשנה. שיעורי וסוגי העמלות משתנים מהסכם להסכם.
- **“ביטוח משנה פקולטטיבי”** – הסכם לביטוח משנה יחסי, הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשסכום

הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזים שצוינו לעיל או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החזויים.

- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבוטחים על ידי חברת הביטוח. נזקים המוגדרים כנזקי קטסטרופה הם לרוב נזקי טבע, כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכו'. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברת הביטוח.

"גוף מוסדי" – מבטח או חברה מנהלת, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על הביטוח.

"דמי ביטוח", **"פרמיה"** – הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח.

"דוחות כספיים" – דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2020.

"דמים" – סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח.

"החברה", **"ווישור"** – ווישור חברה לביטוח בע"מ.

"החברה האם", **"גלובלטק"** – ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).

"החברה האם הסופית" – יו. דיגיטל בע"מ.

"החוזר המאוחד", **"קודקס הרגולציה"** - חוזר הממונה המרכז הוראות של הממונה. החוזר המאוחד משלב הוראות שבחוזרי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות, מסוימות, שצוינו מפורשות ככאלו בחוזר המאוחד ונקבע להן מועד תחילה מפורש.

"הממונה" ו/או **"המפקח/ת"** – הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

"הפול" – התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.

"הקבוצה" - יו. דיגיטל בע"מ והחברות המוחזקות שלה.

"הרשות", **"רשות שוק ההון"** – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

"חוזי ביטוח" - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי 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.

"חוזר סולבנסי" – חוזר 2017-1-9 "יישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס II Solvency".

"חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט – 1999.

"חוק ההתיישנות" – חוק ההתיישנות, התשי"ח – 1958.

"חוק חוזה הביטוח" – חוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981.

"חוק הפיקוח על הביטוח" – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.

"תקנות תנאים בחוזי ביטוח" - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב – 1981.

"חוק הפלת"ד" – חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה – 1975.

"חיתום" – תהליך במסגרתו החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת, ומתמחרת את הפוליסה, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטח.

"מאגר ISO" - מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.

"פקודת הנזיקין" – פקודת הנזיקין [נוסח חדש], תשכ"ח – 1968.

"פקודת מס הכנסה" – פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

"פקודת ביטוח רכב מנועי" – פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.

"ענפי ביטוח" – כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.

"צי רכב" – לפחות 40 כלי רכב בבעלות אחת, המבוטחים בחברה, לרוב בתנאים ומחירים זהים, לפי הסכם אחד.

"קולקטיב" – קבוצה של 100 כלי רכב לפחות המבוטחים אצל אותו מבטח, השייכים לקבוצת אנשים בעלי רקע משותף, מקום עבודה או תאגיד כלשהו, לרוב בתנאים ומחירים מיטבים. בתחום הביטוח הכללי נהוג ליצור הסכם מסגרת מול הגוף המתקשר, אך הביטוח נעשה בהתקשרויות פרטניות מול כל אחד מהזכאים להכלל בקולקטיב, ובהתאם לצרכיו הביטוחיים.

"קרנית" – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.

"שייר" – הסיכון שנותר על חברת הביטוח, לאחר ניטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.

"תגמולי ביטוח" – סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח או למוטב במקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.

"תקנות ההיוון" – תקנות הביטוח הלאומי (היוון), תשל"ח – 1978.

"תקנות חוזה ביטוח רכב חובה" – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע, 2010.

"תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש" – תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו – 1986.

"תקנות חוזה ביטוח דירה" – תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו – 1986.

"LR (Loss Ratio)" – שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה (כלומר הפרמיה בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו, ברוטו או נטו לפי הענין).

"CLR (Combined Loss Ratio)" – היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות לבין הפרמיות שהורווחו.

"S&P (Standard and Poors)", "AM Best" – חברות דירוג אשראי בינלאומיות.

"MGA (Managing General Agent)" או "Insurance Producer" – סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח להיות מוגדר כ-)

MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לווישור גלובל טק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג ווישור וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם.

בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית. מר אמיל ויינשל (יו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה) ומר ניצן צעיר הרים (מנכ"ל ווישור והחברה), בעלי השליטה בחברה ("בעלי השליטה"), הינם מנהלים בכירים ועתירי ניסיון בתעשיית הביטוח והפיננסים בישראל.¹ ה"ה ויינשל וצעיר הרים החליטו כי ברצונם להוביל את המהפכה הדיגיטלית והטכנולוגית, שמתרחשת בשנים האחרונות כמעט בכל תחומי החיים, לתעשיית הביטוח והפיננסים השמרנית בישראל ובהמשך גם למדינות נוספות בעולם. בהתאם, פרשו מכהונתם בתפקידיהם הבכירים בחברות הביטוח המסורתיות, והחל מהמחצית השנייה של שנת 2017 הם בעלי השליטה בחברה (לפרטים אודות מבנה השליטה בחברה ראו תקנה 21א' בפרק ד'). יו"ר דירקטוריון החברה הנו מר יוחנן דנינו שמונה לתפקידו ביום 1 בינואר 2019.

חזונם של בעלי השליטה ובהתאם, האסטרטגיה של החברה (לפרטים ראו סעיף 27. להלן), הוא ייצור פלטפורמה טכנולוגית ביטוחית רב-תחומית, רב-ערוצית, דיגיטלית מקצה לקצה, המעניקה ללקוחות המבטח חווית שירות מתקדמת, יעילה ואישית בכל 'מחזור החיים' של עולם הביטוח, דהיינו משלב ההצעה לרכישת פוליסות ביטוח, דרך שלב הטיפול בתביעות ולאורך כל תקופת קבלת השירות השוטף של המבוטחים.

לנגד עיניהם של בעלי השליטה עומדת המטרה להפוך את מוצרי הביטוח, אשר נתפס בעיני הציבור הרחב כתחום מורכב וסבוך, למוצרים בעלי אופי אינטואיטיבי ופשוט יותר, שחווית הרכישה והניהול השוטף שלהם יוכלו להיעשות על-ידי הלקוח עצמאית באופן מקוון, בגישה של "Mobile First",² על מנת להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין 24/7, בממשק משתמש שקוף ופשוט. זאת, לרבות באמצעות שימוש בטכנולוגיות מתקדמות שונות, תהליכים מונעים מידע, יכולות ניתוח מידע והטמעת אלגוריתמים "חכמים" בתהליכים שונים בעולם הביטוח, המפחיתים את השימוש במסמכים וטפסים מודפסים, בצורה יעילה ואפקטיבית לטובת הלקוח.

בסמוך לאחר רכישת מניות החברה, על מנת לממש את האסטרטגיה המתוארת לעיל (ובסעיף 27. להלן), החליטו בעלי השליטה להפריד בין הזרוע שתתרכז בפיתוח, שיווק ומכירה של תוכנות טכנולוגיות

¹ לפרטים נוספים ראו פרק ד'.

² גישה 'Mobile First' היא גישה עיצוב דיגיטלית לפיה המוצר הדיגיטלי (האפליקציה או האתר) מעוצב בדגש על גרסה המיועדת למסך של טלפונים חכמים במקביל להתאמתו גם לטאבלטים ומחשבים. זאת, מתוך חשיבה עיצובית אשר מטרתה לשפר בראש ובראשונה את חווית השימוש של משתמשי הטלפון החכם שמהווה היום את האמצעי המידי והנגיש ביותר למשתמשים.

חדשות לפלטפורמות הדיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם ושגם תיזום את הרחבת הפעילות העסקית לחו"ל, לבין הזרוע בה תתנהל פעילות הביטוח הדיגיטלית בישראל כמבטח.

בהתאם, ביום 1 בינואר 2018 הוקמה ווישור, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה. תהליכי קבלת רישיון המבטח בישראל שהחלו בחברה עד לאותו מועד, המשיכו בווישור, על מנת שזו תהיה החלוצה במימוש חזון בעלי השליטה, ומתוך כוונה ליישם בהמשך את המודל הישראלי גם במדינות נוספות בעולם, בהן החברה תחליט מעת לעת להרחיב את תחומי פעילותה, באמצעות חברות בנות נוספות.

המידע המובא בפסקה זו לעיל אודות כוונת ו/או תכניות החברה להרחיב את תחומי פעילותה למדינות נוספות בשנים הבאות מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר אופן מימושו אינו ודאי ואנו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, לרבות לאור משבר הקורונה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28.

השם "ווישור" מורכב מצמד המילים "We" ו-"Sure" ונועד לבטא שניים מהערכים העומדים נגד עיני הקבוצה ובעלי השליטה- המילה "We", המשקפת קהילתיות ושיתופיות, שכן ביטוח הינו מוצר קהילתי-חברתי, המושתת על עקרונות של ערבות הדדית, בו הרוב מתגייס למען המיעוט, הנזקק בעת צרה; כולם למען אחד ואחד למען כולם והמילה "Sure", הטומנת בתוכה משמעויות של ביטחון, חוסן ודאות, וכמובן ביטוח.

בחודש נובמבר 2017 התקשרו החברה ויו.דיגיטל (החברה האם של החברה) עם NTT Data Financial Services ("NDFS"), בהסכם לפיתוח, רישוי והטמעה של מערכת ליבה ביטוחית דיגיטלית חדשנית ורב ערוצית עבור יו. דיגיטל, החברה ו-ווישור, שתשמש גם כמערכת הליבה הראשית של ווישור, במסגרת פעילות הביטוח של הקבוצה בישראל ובהמשך תשרת גם את יתר חברות הקבוצה בחו"ל, כל זאת על מנת לתמוך באסטרטגיה של החברה ובעלי השליטה (לפרטים נוספים אודות ההתקשרות כאמור ראו סעיף 19.2. להלן). מערכת ליבה זו התווספה למערכת הליבה הביטוחית הראשונה שפותחה בעבר עבור החברה בשיתוף עם צדדים שלישיים ("המערכת הביטוחית הראשונה") כמפורט בסעיף 19.6. להלן.

לקראת קבלת רישיון המבטח בישראל, ביום 19 ביוני 2018, העבירה החברה לווישור את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויות שימוש בתוכנת הליבה הביטוחית שפותחה עם NDFS, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות ווישור כמבטח ובכללן הזכויות הקנייניות, שהיו לחברה באותה עת בתוכנת הליבה המועברת כאמור.

הנכסים שהועברו מהחברה לווישור, הועברו על בסיס שווים ההוגן למועד ההעברה או העלות המקורית, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות, ודווחה בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש). לפרטים נוספים אודות העברת הנכסים והפעילות מהחברה לווישור כנגד הקצאת מניות ראו סעיף 19.2. להלן.

על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על הסכם לתיקון הסכם NDFS כמפורט בסעיף

19.2. להלן, המחתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה הביטוחית, וזאת ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל.

כמו כן, החברה מחזיקה בווישור- חברה פרטית, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. בהתאם, החברה מדווחת את תחום הפעילות בביטוח כללי בישראל כמגזר עסקי יחיד בדוחותיה הכספיים.

פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח -

ביום 12 באוקטובר 2020, כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילות גם מחוץ לגבולות ישראל (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 27. להלן), התאגדו במדינת דלאוור שבארה"ב, שתי חברות בנות בבעלותה המלאה של החברה: WeSure USA Holdings Ltd ("WeSure USA"), אשר מלוא הון מניותיה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי החברה, הצפויה לרכז את פעילות הקבוצה בארה"ב, והשנייה, WeSure Digital Insurance Services Inc ("WeSure Digital"), אשר מלוא הון מניותיה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי WeSure USA, העתידה לפעול בארה"ב כ-MGA (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 27. להלן).

המידע המובא בפסקה זו לעיל אודות כוונת ו/או תכניות החברה להרחיב את תחומי פעילותה למדינות נוספות בארה"ב בשנים הבאות מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר אופן מימושן אינו ודאי ואנו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, לרבות לאור משבר הקורונה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28. להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה החל מיום 1 בינואר 2019 ועד למועד הדוח: "מניות" משמע, מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת (עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה בוצע הליך של פיצול מניות החברה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת). לפרטים נוספים ראה ביאור 28ט' לדוחות הכספיים.

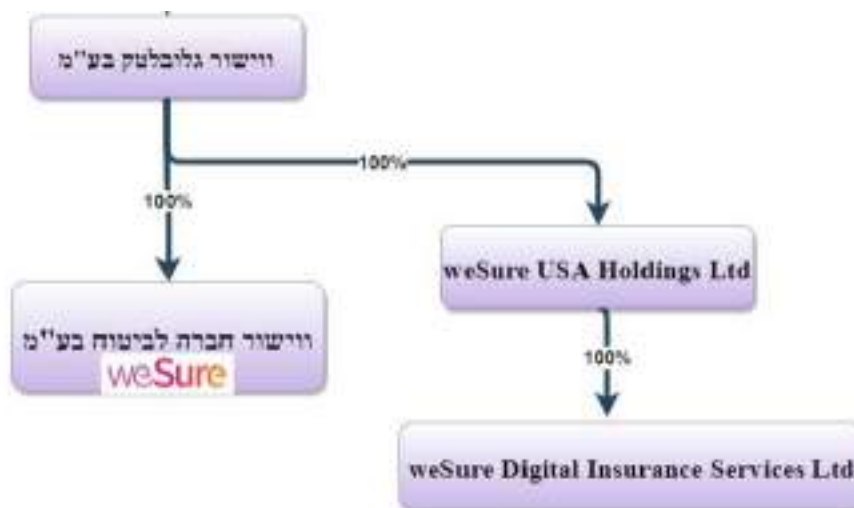
תאריך	מהות השינוי	מניות	התמורה בגין המניות	מחיר למניה בש"ח	שווי חברה לפני הכסף באלפי ש"ח
21 בפברואר 2021	הקצאה ל- LQH SA, Lussemburgo, Succursale ("LQH") di Bioggio	*643,200	3.75 מיליון ש"ח	5.83	300,000
28 בפברואר 2021	הקצאת מניות לציבור	*14,579,800	85 מיליון ש"ח	5.83	303,750

*הכמות הינה לאחר פיצול המניות כאמור לעיל.

4. דיבידנדים

- 4.1. מיום 1 בינואר 2019 ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא חילקה דיבידנד לבעלי מניותיה.
- 4.2. למועד הדוח לא אומצה בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.
- 4.3. לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2020 זאת בהתחשב בעובדה כי היא חברה שנמצאת בשלבי הפיתוח וההתפתחות הראשונים שלה בתחום הטכנולוגיה והביטוח.
- 4.4. למיטב ידיעת החברה, לא חלות עליה מגבלות כלשהן בקשר עם חלוקת דיבידנד, למעט מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט - 1999.
- 4.5. לפרטים אודות מגבלות והנחיות בנושא חלוקת דיבידנדים להם כפופה ווישור, לרבות מגבלות אודות ההון עצמי נדרש של ווישור ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

5. תרשים החזקות העיקריות למועד הדוח



6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

היות ולמועד הדוח החזקתה העיקרית של החברה היא בווישור, הפעילה כמבטח בתחומי הביטוח הכללי בישראל, להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות ואירועים עיקריים בסביבה המקרו כלכלית של ווישור, אשר להערכת החברה צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה ו/או של ווישור ועל התפתחות עסקיהן. יצוין, כי למעט כמפורט בסעיף 28. להלן (דיון בגורמי סיכון), החברה לא כימתה ו/או אמדה את ההשפעה של אירועים והתפתחויות כאמור.

6.1. מצב המשק בישראל ושוק ההון

מצבה העסקי של הקבוצה, בשלב זה, ורווחיותה מושפעים ממצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ומהתשוואות בשוק ההון בארץ ובעולם. האטה או מיתון במשק הישראלי עשויה לפגוע בפעילותה העסקית של הקבוצה, בין היתר על-ידי פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של ווישור; גידול בשיעור ביטולי הפוליסות שמכרה הקבוצה; צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים; קיטון בפרמיות; וגידול בהיקף התביעות. מנגד, כקבוצת ביטוח דיגיטלית, יעילה ותחרותית מצב של האטה ומיתון יכולים לגרום לבולטות הקבוצה ולתמוך בהמשך צמיחתה ביחס לקבוצות הביטוח המסורתיות.

אירועים פוליטיים, בטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם, ובכלל זה התפרצות נגיף הקורונה (ראו סעיף 6.2. להלן) משפיעים על הכלכלות, לרבות היקף הפעילות בשוק ההון בארץ ובעולם. חברות בתחום השירותים הפיננסיים (לרבות ווישור) מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את החברות הללו לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"חים, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, אינפלציה ומטבע חוץ.

בנוסף, ירידה בהיקפי הפעילות בשוק ההון עשויה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של החברה, באופן שעלול להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של החברה ומשכך עשויה החברה שלא לעמוד באסטרטגיה שלה או בצפי התפתחותה (ראו סעיפים 26. ו-27. להלן). בנוסף, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת ווישור (ראו סעיף 17.2. להלן) עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים.

שינויים קיצוניים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של הקבוצה ועל התחייבויותיה, וכן לפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור כמבטח. בנוסף, שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים אף הם להשפיע על הקבוצה, בין היתר משום שחלק ניכר מההתחייבויות הביטוחיות של ווישור צמודות למדד.

6.2. משבר הקורונה

בחודש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מנגיף הקורונה, שהביא להידבקותם של מיליוני בני אדם ולמותם של מאות אלפים ברחבי העולם. התפשטות הנגיף הוא אירוע חריג בקנה המידה שלו והוא בעל אופי דינמי ומתהווה. תגובות הממשלות בעולם, וכן בישראל, כוללות מגבלות רבות שמשפיעות באופן ישיר ועקיף על הכלכלות המקומיות והגלובליות: מגבלות על טיסות, ריחוק חברתי, הטלת סגרים, עוצר, ביטולי אירועים וסגירת כלל המוסדות הלא חיוניים, לרבות בתי ספר ואוניברסיטאות. התפשטות נגיף קורונה והנקיטה בצעדי ההתגוננות כאמור גרמו (ועדיין גורמים) לפגיעה כלכלית מהותית ולמגמות שליליות בכלכלה העולמית ובשוקי ההון בעולם, לרבות בישראל ("משבר הקורונה").

משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה הכלכלית שאפיינה את כלכלת ישראל בשנת 2019, הביא לגידול משמעותי בשיעור האבטלה ולסגירתם של בתי עסק רבים וירידה בתל"ג, כאשר ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה וישנם ענפים בהם חלה עצירת מוחלטת של פעילות, בפרט בענפי השירותים. בסיכום 2020, שיעור האבטלה הרחב בישראל עמד על 18.2%, לאחר שב-2019 שיעור האבטלה עמד על כ-3.5%. הגירעון בתקציב המדינה ב-2020 הסתכם ב-160.3 מיליארד שקל, המהווים 11.7% מהתוצר. מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, על רקע נפילת מחירי האנרגיה בעקבות המשבר, ובמקביל התחזקות השקל. במהלך שנת 2020 ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ברמה של 0.1%, ובמקביל בנק ישראל ממשיך לתמוך במשק הישראלי עם תוכניות הרחבה כמותיות כמו רכישות אג"ח ממשלתיות ואג"ח קונצרניות. בסיכום 2020, השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל התחזק ב-7.04% אל מול הדולר לרמה של 3.21 שקלים לדולר, אך נחלש מול האירו ב-1.3% לרמה של 3.92 שקלים לאירו. החל מחודש מאי 2020 החלה ממשלת ישראל לנקוט במדיניות של חזרה הדרגתית לשגרה וביצעה פעולות לצורך "התנעה" מחודשת של המשק, זאת בשים לב לכמות הנדבקים החדשים בנגיף ברמה היומית, ובהתאם לרמות התחלואה מטילה ומסירה לסירוגין מגבלות שונות על הפעילות במשק (וכך גם בעולם).

בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקטה הממשלה והרשויות בישראל לצמצום התחלואה, פעל הממונה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר, כמפורט בהרחבה בסעיף 9.4. להלן.

לאחר תאריך הדוחות הכספיים לשנת 2020 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 ולאור היקף המתחשנים הגבוה בישראל, והירידה בשיעור הנדבקים והחולים הקשים, הוסרו מגבלות שונות ותחומי פעילות רבים במשק נפתחו, חלקם במגבלות מסוימות.

משבר הקורונה השפיע ועלול להשפיע על פעילותה ורווחיותה של החברה במספר היבטים:

שוק הון - הירידות החדות בשווקי ההון בארץ ובעולם שנבעו מהמשבר גרמו לווישור ברבעון הראשון של שנת 2020 להפסדים בתיק ההשקעות, שחלקם צומצמו ברבעונים הבאים של השנה לאור המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים, כך שלבסוף ווישור צמצמה את כל ההפסדים בתיק ההשקעות שנוצרו לה ברבעון הראשון של שנת 2020 וסיימה עם רווח מהשקעות בתקופת הדוחות הכספיים לשנת 2020 בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח. (לפירוט נוסף ראו ביאור T1 ו-T2 לדוחות הכספיים לשנת 2020).

תוצאות פעילות - בענפי הרכב של תחום ביטוח כללי, תתכן הפחתה מסוימת בהיקף התביעות ובשכירות נוכח ההאטה בפעילות המשק. מנגד, בתקופות הגבלות תנועה תתכן הפחתה זמנית בהיקף הביקושים למוצרי ביטוח מסויימים ובהיקף הפרמיות הנגבות, בעיקר מוצרים שאינם חובה. במהלך שנת 2020 אפשרה ווישור ללקוחות שפנו אליה לפרוס את תשלומי הפרמיה ששילמו (הפריסה היתה בסכומים שאינם מהותיים). לאחר התפרצות הנגיף בישראל, הגדילה ווישור את שיעורי ההנחה בביטוחי רכב הרכוש שלה. כמו כן, בתקופת הסגר הראשון השיקה מוצר ביטוח רכב רכוש נוסף מותאם לתקופה שנקרא "ביטוח מקיף עוקף קורונה" המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה.

להערכת החברה, היות ווישור מוכרת מוצרים בעלי ביקוש קשיח בפרמיות אטרקטיביות, באופן דיגיטלי, למשבר הקורונה אין ולא צפויה להיות השפעה מהותית לרעה על מכירת מוצריה בטווח הבינוני והארוך. כמו כן, להערכת החברה משבר הקורונה יתכן ואף תרם למעבר של יותר לקוחות לרכישת פוליסות ביטוח באופן דיגיטלי, לאור הצורך של יותר בתי אב בישראל לחסוך בעלויות.

כוח אדם - במהלך סוף הרבעון הראשון והשני לשנת 2020 ווישור עבדה במתכונת מצומצמת, בהתאם לתקנות שעות חירום והנחיות הממונה, כאשר חלק קטן מעובדי ווישור הוצאו לחופשה ללא תשלום, ויתר עובדי ומנהלי ווישור עברו למשרה חלקית לתקופה קצרה, תוך מתן אפשרות לניצול חופשה צבורה, ומרבית העובדים עבדו מרחוק. המעבר לעבודה מרחוק נעשה ביעילות תוך זמן קצר, תוך נקיטת אמצעי זהירות לצמצום הסיכון בעבודה בתקשורת מרחוק. נכון למועד הדוח ולמעשה מאז סיום הגל הראשון, חזרה ווישור לפעילות מלאה, במתכונת כמעט רגילה (בחלק מהזמן באמצעות עבודה מרחוק של חלק מהעובדים ב"קפסולות"), העובדים שהוצאו לחל"ת הושבו לעבודה, וצמצום היקפי המשרה בוטל. הירידה בעלויות כוח האדם הייתה זמנית ולא משמעותית בהתחשב בכך כי לחברות הקבוצה מצבת כוח אדם מצומצמת ממילא והגידול בפעילות המשיך להיות משמעותי בשנת 2020 ביחס לשנים קודמות.

השלכות רגולטוריות - לפרטים אודות תמצית הוראות חקיקה, חוזרים, הבהרות ועמדות הממונה (לרבות טיוטות) בעניין משבר הקורונה הקשורות לפעילות ווישור ראו סעיף 9.4. להלן.

השלכות על סיכוני ביטוח, סייבר ומבטחי משנה - להערכת החברה, למועד הדוח בתחום הביטוח הכללי שבו פעילה הקבוצה לא קיימות חשיפות ביטוחיות ישירות מהותיות במצב של מגיפה, ו-ווישור אינה מציעה כיסויים לביטוחי סייבר בשלב זה. עם זאת, קיימת חשיפה שלא ניתן להעריכה לעלייה בסיכוני פשיעה לרבות הונאות ביטוח וכן התגברות סיכוני סייבר עקב עבודת עסקים רבים מרחוק. החברה ו-ווישור, פועלות להגנה שוטפת על מערכות המידע ומאגרי המידע שלהן. להערכת החברה, המשבר העולמי משפיע לרעה על מבטחי המשנה הגלובליים, דבר הבא לידי ביטוי בין היתר, בשינויים לרעה של דירוגים ותחזיות דירוג של חלק ממבטחי משנה אלו³ וכלכלות במדינות שונות בעולם. להערכת החברה, התפתחויות אלה עשויות להוביל להקשחת שוק מבטחי המשנה ולגרור התייקרויות של תעריפי ביטוח המשנה בתקופה הנראית לעין, לעדכון המדיניות העסקית שלהם, להפסקת כיסויי קווי עסקים ומוצרים מסוימים ו/או להחלת החרגות בחוזי ההתקשרות שיובילו כפועל יוצא גם להחרגות בכיסוי.

החברה מעריכה כי קיימת לה ולווישור יכולת פיננסית טובה להתמודד עם משבר הקורונה בטווח הקצר והבינוני. עם זאת, במקרה בו המשבר יחמיר ויעמיק ויגרם לפגיעה מתמשכת וחריפה בכלכלה הישראלית, לרבות המשך מדיניות הממשלה לנקיטת סגרים, כמובן שהדבר עלול להשפיע על החברה, לקוחותיה וסביבתה העסקית וכפועל יוצא על עסקי ווישור והחברה ותוצאות פעילותן. הקבוצה בוחנת בכל עת את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות בסביבה המאקרו כלכלית באמצעות תרחישי קיצון מערכתיים. כמו כן, מתבצע ניטור ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות בשוק על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

יובהר כי הערכות החברה המפורטות בסעיף 6.2. זה לעיל, בדבר השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה ועל פעילות ווישור, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על ניסיון החברה ועל הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה כתוצאה מהתמשכות משבר הקורונה לאורך זמן ומהחרפתו, כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28.

³ כך למשל, בחודש יוני 2020 החברה עודכנה כי חברת הדירוג AM Best הורידה את דירוג האשראי של מבטח המשנה GIC מ- (A-) לדירוג אשראי של BBB+ ולדירוג פיננסי של (B++). ל-GIC חלק בחוזים היחסיים והבלתי יחסיים של החברה של בשיעורים של 10%-20% בענף רכב חובה ובענפי הרכוש לרבות רכב רכוש. לפרטים נוספים ראו סעיף 17.7. להלן.

חלק שני- תיאור עסקי החברה בתחום הביטוח - כללי

7. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1. כללי

תעשיית הביטוח המסורתית נתפסת בכל העולם כתעשייה "כבדה" ושמרנית, המתקשה לעשות את המעבר הנדרש לעולם הדיגיטלי "החדש" והדינאמי. תחום פעילות הביטוח בישראל ובעולם נשלט במשך עשרות שנים על-ידי חברות ביטוח מסורתיות, המתאפיינות בין היתר בתהליכי עבודה סבוכים, שבחלקם נגזרים משימוש ותלות במערכות ליבה ביטוחיות מיושנות (מערכות לגאסי), הכתובות בשפות קוד ישנות וקשיחות. בשל מבנה זה, שינויים שנדרשו למערכות במהלך השנים, מבוצעים בשיטת 'טלאי על טלאי', באמצעות פיתוחים צדדיים ומעקפים- 'מעטפות', ובשכבות אינטגרציה רבות, כך שלאורך הזמן, נוצר מערך מסורבל ומיושן של מערכות מיכון. בנוסף תשתית החברות המסורתיות בישראל מבוססת על מערך סבוך של מחשבי AS400 וחווות שרתים רבות שכל זה נתמך בתשתיות פיזיות נוספות כדי לאפשר לחברות לעמוד בתוכנית היערכות לשעת חירום. מערך תשתיות כזה הנו יקר לתחזוקה, קשיח ביכולת ההתאמה שלו לדרישות והיקפי פעילות משתנים וכרוך בעשרות עובדים הנדרשים לתחזוקתו.

כפי שפורט לעיל על רקע כל אלו, החברה שמה לה כמטרה להצטרף למהפכה הטכנולוגית בתחום הביטוח בסוף שנת 2017, ולהיות חלק מהמובילים אותה- תחילה בישראל, ובהמשך גם מחוצה לה. עד כה, החברה פעלה ליצירת מספר פלטפורמות טכנולוגיות, המאפשרות פעילות דיגיטלית מקצה לקצה במגוון ענפי ביטוח כללי, בין היתר, באמצעות פורטלים רב ערוצים יעודיים, המעניקים חווית רכישה ושירות מתקדמת, יעילה ואישית יותר, בכל מחזור חיי הביטוח.

בהתאם, ווישור הוקמה כחברת ביטוח דיגיטלית היברידיית (דהיינו, חברה הפועלת הן בערוץ הפצה "ישיר" והן באמצעות סוכני ביטוח⁴ ושיתופי פעולה אחרים), העוסקת נכון למועד הדוח בתחום הביטוח הכללי בלבד.

ווישור היא חברת ביטוח דיגיטלית מקצה לקצה (End to End Digital)- החל משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, דרך שירות הלקוחות אותה מעניקה ווישור, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות.

בחודש יוני 2018 קיבלה ווישור רישיון מבטח מהרשות 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. בחודש ספטמבר 2018 הורחב רישיון המבטח של ווישור גם לתחום ביטוח חיים ריסק⁵ באופן מוגבל, אך למועד הדוח ווישור אינה פועלת בתחום זה.⁶

כאמור לעיל, הקבוצה פיתחה (בין היתר באמצעות NDFS) טכנולוגיות מיכוניות, הכוללות מערכות ליבה חדשניות, המותאמת לענפי הביטוח השונים בהם עוסקת הקבוצה ("מערכת הליבה").

⁴ ווישור משוקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים, שיש להם זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית הייעודית של ווישור שהוקמה בחברה לשימושם.

⁵ כיסוי ביטוחי ריסק הוא כיסוי ביטוחי למקרה מוות ו/או נכות ו/או אובדן כושר עבודה ו/או מחלות קשות.

⁶ רישיון לביטוח לחיים (סיכון בלבד) המוגבל לפוליסת ביטוח חיים קבוצתי, הנלווית לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה, במסגרת מכרז שערך החשב הכללי. הפעלת הרישיון הותנתה בעמידת ווישור בדרישות כמפורט במסמכים הנלווים לרישיון, לצורך התמודדותה במכרז. בחודש ספטמבר 2018 פורמו תוצאות המכרז ו-ווישור לא הוכרזה כאחת מהחברות שזכו בו.

- 7.2. היתרונות במערכת הליבה הדיגיטלית של הקבוצה**
- 7.2.1. **שפת תכנות חדישה** - מערכת הליבה של הקבוצה כתובה בשפת קוד עדכנית (JAVA), אשר מרבית המתכנתים הצעירים כיום עושים בה שימוש, זאת בשונה ממערכות ליבה ישנות יותר שהן מערכות מסוג לגאסי הכתובות בשפת Cobol (והיצע אנשי המקצוע המכירים אותה נמוך).
- 7.2.2. **מערכת מותאמת ענן⁷** - מערכת הליבה מותאמת לעבודה בענן, כך שלמעשה ווישור היא חברת הביטוח הראשונה בישראל שכל המערכות שלה פועלות כיום בענן (Fully clouded). השימוש בענן מאפשר גמישות וזמינות רבה יותר תוך יכולת לניצול הפתרונות המובנים של הענן, לרבות אתרי גיבוי חליפיים להתמודדות עם אסון, רכישת שירותים מתקדמים ברמה גבוהה לפי צורך, רמת אבטחת מידע גבוהה המשלבת בין שירותי הענן למערכות ייעודיות שהתקינה ומנהלת החברה, כל זאת מבלי להשקיע תשומות משמעותיות בהקמת תשתית פיזית או ברכישת תשתית קיימת ותוך יכולת להתרחב ולפעול במדינות שונות ללא צורך בהקמת תשתיות מקומיות נוספות.
- 7.2.3. **יעילות** - מערכת הליבה מקצרת את זמן עלייתם לאוויר של מוצרים (Time to market) ובכך מאפשרת למבטח גמישות עסקית ותפעולית רבה, שיווק מהיר של מוצרים, ביצוע עדכונים, התאמות ושינויים בקלות יחסית, בהתאם לצרכי השוק המשתנים. כמו כן, היא מייעלת תהליכים מורכבים שונים ומגוונים, בין היתר על-ידי אוטומציה, והתממשקות למאגרי מידע ומסדי נתונים.
- 7.2.4. **יכולות עדכון מהירות** - מערכת הליבה של החברה כוללת תחת מעטפת אחת מגוון של מודלים המותאמים לפעילות בתחום הביטוח על ענפיו השונים ובאמצעות מגוון פלטפורמות של ערוצי הפצה. בהתאם, מערכת הליבה מקנה לחברה גמישות עסקית ותפעולית רבה, היות והיא מאפשרת הגדרת מוצרים חדשים ושיווק מהיר שלהם, ביצוע עדכונים, התאמות ושינויים בקלות יחסית ובמהירות בהתאם לצרכי השוק המשתנים ו/או כנדרש על-ידי הרגולציה, וכן יישום תהליכים חדשים. חלקם הגדול של ההגדרות, העדכונים, ההתאמות והשינויים כמפורט לעיל יכול להתבצע באמצעות קונפיגורציה (הגדרות במנועי המערכת ולא בדרך של כתיבת קוד מחדש). בנוסף, המערכת מאפשרת את מימוש היכולות הדיגיטליות של החברה בזמני הערכות קצרים יחסית ובעלויות נמוכות יחסית, באמצעות פורטלי המערכת ואופן האינטגרציה שלהם אל תוך מערכת הליבה, מה שמייצר לחברה יתרון תחרותי לאור קיצור לוחות הזמנים הנדרשים לצורך הטמעת שינויים במערכות בעלויות נמוכות.
- 7.2.5. **תהליך חיתום דיגיטלי מהיר** - מערכת הליבה מאפשרת יישום תהליכי חיתום דיגיטליים, מבוססי דאטה המתקבל ממקורות שונים ואינו מסתמך רק על תשובות המבוטחים. תהליך החיתום הדיגיטלי, מייתר במקרים רבים בדיקה פיזית של מסמכים ומתבצע תוך הפעלת מנגנונים אוטומטיים לזיהוי סבירות ואמינות המידע המסופק לחברה על-ידי לקוחותיה, ומאפשר צמצום הונאות ביטוח (ראו גם סעיף 7.2.8. להלן).
- 7.2.6. **חווית משתמש מתקדמת ומתואמת באופן אישי** - חווית המשתמש של הלקוחות בעת רכישת מוצרי ווישור מאופיינת בשימוש מופחת במסמכים פיזיים ובטפסים שאינם אלקטרוניים, בממשק חוויתי

מחשוב ענן הוא מודל המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישה, למאגר שיתופי של משאבי מחשב. הקצאת המשאבים למשתמשים ושחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאמץ ניהולי ותוך ממשק מינימלי עם ספק השירות. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאבים בחוות שרתים המקושרת לרשת תקשורת והקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא ברשת הארגונית, או באופן מרוחק מרכז מחשבים חיצוני שהגישה אליו נעשית דרך האינטרנט.⁸ לאור שילוב אוטומציה מובנית בתהליכי הגשת התביעות והטיפול בהן ולצמצום בירוקרטיה.

וידידותי למשתמש, המאפשר ביצוע של פעולות באופן עצמאי ופשוט, בכל עת ומכל מקום, בליווי הסברים מקוונים בזמן אמת לגבי המשמעות של הפעולות השונות הניתנות לביצוע במערכת. הדבר מסייע ליעול תהליך רכישת מוצרי החברה, ייעול תהליך החיתום והן בעת מימוש זכויות מכוח הפוליסה.⁸ כמו כן, המערכת מאפשרת ללקוחות לעדכן את פרטיהם, לבצע שינוי במוצרים או ביטול רכישת מוצרים בקלות ובפשטות, באופן עצמאי מבלי להיות תלויים במבטח או במתווכים ואנשי שיווק. המערכת מאפשרת ללקוחות לבצע תהליכים באופן עצמאי ובכך מעבירה את השליטה בתהליך לידי המבוטחים, תוך מזעור תלות בנציגי שירות ומתווכים. יצוין כי הגם שווישור מעמידה לרשות הלקוחות מוקדי שירות ותמיכה, המוקד כאמור מאוּש בהיקף מצומצם באופן משמעותי ביחס למוקדים דומים של חברות ביטוח אחרות, היות והמבוטחים מסוגלים לקבל שירותי תמיכה באמצעות כלים טכנולוגיים כגון בוט⁹, ויישומונים דוגמת WhatsApp או טלגרם, התורמים לפישוט ולקלות מתן השירותים וליעילות ולחיסכון בזמני המתנה של הלקוחות.

- 7.2.7. שקיפות- מערכת הליבה הדיגיטלית מציגה ללקוחות פוטנציאלים וקיימים מידע חשוב ואינטואיטיבי אודות מוצרי החברה ובכלל זה סוג הכיסוי הביטוחי אותו המוצר מעניק, גובה הפרמיה המשולמת וההשתתפות העצמית וכן מקנה את האפשרות לעדכן כיסויים ופרמטרים שונים כגון השתתפות עצמית שיש בהם כדי להוזיל או לייקר את הפרמיה. תהליך רכישת הביטוח כאמור מאפשרת רכישת מוצרי ביטוח המותאמים למבוטח באופן אישי, אותם ניתן לאפיין לעדכן ולשנות בהתאם לצרכי המבוטח וזאת חלף רכישת מוצר ביטוח הכולל 'באנדל' קשיח, המורכב מרכיבי כיסוי ביטוחי שאינם פריקים ואינם תואמים את צרכי המבוטח.
- 7.2.8. קיום ממשק עם בסיסי נתונים נוספים- מערכת הליבה של החברה היא "מערכת פתוחה", שביכולתה לייצר ממשקים למגוון מאגרי מידע, בסיסי נתונים ומערכות של צדדים שלישיים, לרבות באמצעות API¹⁰ המאפשרים בין היתר, אימות נתונים בזמן אמת, איתור הונאות ושיפור תהליכים. המערכת מסוגלת לסנכרן כמויות מידע גדולות בלוחות זמנים קצרים ובהתאם לאלגוריתמים המוגדרים בה לקבל החלטות מהירות ומדויקות יותר מאשר חתם אנושי או סוכן ביטוח.
- 7.2.9. העברת מידע וממשקים- המערכת מאפשרת קליטת והעברת נתונים באופן קל ופשוט יחסית, כך שניתן להעניק גם למבוטחים גדולים, כגון ציי רכב וקולקטיבים, שירותים ומוצרים שיתאימו להם, ולאופן הצריכה שלהם, את המוצרים בדרך שנוחה ומתאימה גם להם, לרבות היכולת לבצע שינויים, להפיק דוחות ונתונים מותאמים לצרכיהם.
- 7.2.10. מולטי פונקציונליות- המערכת היא רב מטבעית ורב לשונית והיא כוללת מודולים של פוליסות ותביעות אך גם של גביה וניהול ביטוחי משנה ועוד.

⁸ לאור שילוב אוטומציה מובנית בתהליכי הגשת התביעות והטיפול בהן ולצמצום בירוקרטיה.

⁹ תוכנה המתמחה בניהול שיחות טקסטואליות עם בני אדם, שנועדו להיחוות כטבעיות ככל האפשר. מטרת השיחה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

¹⁰ "API" (Application Programming Interface) - ערכה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכתוב אותן בעצמם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובת היישום שלהם.

¹¹ ווישור קיבלה רישיון ביטוח חיים (סיכון בלבד) ביום 30 באוגוסט 2018 המוגבל לפוליסת ביטוח חיים קבוצתי הנלווית לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה, במסגרת מרכז החשב הכללי. למועד הדוח היא אינה פעילה בענף ביטוח זה.

מגוון היתרונות הטכנולוגיים הנזכרים לעיל מביאים ליעילות תפעולית המקנה ערך מוסף למבוטחים המגולם, בין היתר, במחירים תחרותיים של מגוון מוצרי הביטוח אותם היא משווקת, שקיפות וקיצור זמני השירות תוך הקניית חוויה אחרת של קשר עם גוף מוסדי.

היתרונות המתוארים לעיל הם פועל יוצא של שימוש בטכנולוגיה מתקדמת של החברה המאפשרים לקבוצה לקיים מודל עסקי יעיל יותר הן מבחינת עלויות תפעול, עלויות שיווק, רמת וניהול הסיכון הביטוחי (שאמור לייצר גם הוא עלות תביעה נמוכה יותר) והן מבחינת רמת השירות המתקדמת יותר. יובהר ויודגש כי למועד זה אין ביכולתה של החברה לכמת או לאמוד את השפעת היתרונות המנויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוצאותיה הכספיות, זאת מאחר שהחברה מצויה בראשית פעילותה העסקית.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

8.

חברות הביטוח בישראל מפתחות, במידה רבה "בדחיפה" של הרגולציה, שירותים דיגיטליים רבים, בעיקר בתחום השירות ללקוח ובערוצי ההפצה. על-פי הידוע לנו, גם ברחבי העולם יש מעט מאוד חברות שהן "דיגיטליות" באופן מלא (מקצה לקצה), ואלה שהוקמו נמצאות בשלבים ראשוניים של פעילותן העסקית (פעילות של בין 3 ל-5 שנים) ורובן מתמחות בתחומי פעילות ייחודיים.

בשנתיים האחרונות ניתן לראות התפתחות של חברות דיגיטליות בעולם, במיוחד בארה"ב, המנסות להחדיר את הדיגיטל והטכנולוגיה לתעשייה השמרנית של הביטוח והפיננסים, תחום שזכה לשם Fintech או Insurtech. הני"ל נעשה בין היתר באמצעות פיתוח טכנולוגיות חדשות למתן הצעות לביטוח, אופן רכישת וצריכת הביטוח, ניהול שוטף של המוצר לרבות טיפול בתביעות, מודלים מתקדמים של תימחור וחיתום, שימוש ביכולות IOT, ומעבר לעבודה בממשק דיגיטלי ישירות מול הצרכן הסופי (כברירת מחדל), באמצעות מחשב או מכשיר נייד חכם, בדגש על קשר עם הלקוחות הצעירים יותר, שמבחינתם אך טבעי להתנהל, גם בכל הקשור במוצרי הביטוח, בדיגיטל. פעילותן של חלק מהחברות הללו החלו לחולל "הפרעה" (Disruption) במודלים העסקיים של החברות המסורתיות, כך שבעת האחרונה אנו עדים לשינוי מגמה, שנתפס כמהפכה של ממש בתחום הביטוח המסורתי והשמרני, דבר שבא לידי ביטוי, בין השאר בערך שניתן לחלק מאותם חברות ביטוח דיגיטליות ברחבי העולם.

הבולטת מבין חברות אלה, שפעילותן היא דיגיטלית טהורה, היא החברה Lemonade שהוקמה על ידי יזמים ישראלים, והפעילה בשלב זה, בשוק ביטוחי הדירות בארה"ב וחלקים מאירופה וכן החברות Hipo ו-Next Insurance שגם הן הוקמו על ידי יזמים ישראלים (חלקן פועלות תחת רישיון של MGA) אשר בחרו להתחיל ולמקד את היוזמה של הפעילות הביטוחית שלהן מחוץ לישראל ("המתחרים הדיגיטליים"), שפעילותם מתרכזת לרוב בתחום ביטוח מסויים (ביטוח דירות לשוכרים, ביטוח דירות לבעלי בתים או ביטוח בתי עסק).

החברה ו-ווישור, לעומת המתחרים הדיגיטליים, בחרו גם הן להביא את הבשורה הדיגיטלית לשוק הביטוח, אך העדיפו למקד את מאמצייהן תחילה בשוק הישראלי, ולהקים את פעילות הקבוצה מלכתחילה עם פתרון טכנולוגי ודיגיטלי לפעילות רב ענפית (multi-line) ורב ערוצית (multi-distribution) ולפעול בשלב מוקדם ככל הניתן כמבטח.

כאמור, ווישור פועלת כמבטח בישראל החל משנת 2018, תוך התמקדות נכון למועד הדוח, בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה (לרכב פרטי ומסחרי עד ומעל 3.5 טון), ענף ביטוח רכב רכוש

(מקיף וצד ג') וענף ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוחי דירות (מבנה ותכולה). בשנים 2018, 2019 ו-2020 הפיקה החברה כ-4 אלף, 104 אלף, ו-160 אלף פוליסות בהתאמה.

כמו כן, לווישור רישיון מותנה לענף ביטוח חיים קבוצתי, אך למועד הדוח היא אינה פועלת בענף ביטוח זה.¹¹ תיאור תחום הפעילות של ווישור יובא להלן בחלוקה לפי ענפים בסעיפים 8.3, 8.4, 8.5. להלן.

ברבעון האחרון לשנת 2019 החלה ווישור להפעיל את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית שלה לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C ייחודית¹² ("מערכת ה-B2C"), בעזרתה ניתן לקבל הצעות מחיר למגוון מוצרי ביטוח באופן מקוון ולהצטרף לביטוחי החברה באופן עצמאי ו"במסע לקוח" אינטואיטיבי ופשוט באתר האינטרנט שלה. כמו כן, לווישור אזור מידע אישי חדשני אשר משמש את הלקוחות לקבלת מידע וביצוע פעולות עצמאיות מסוימות כגון אפשרות לביטול הפוליסה, שינוי פרטים מסוימים, קבלת סטטוס על מצב התביעה, צפייה במסמכים ועוד.

בשלב הראשון שווקה ווישור באמצעות מערכת ה-B2C מגוון מוצרים וחבילות לביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (ביטוח מקיף/ צד ג'). החל מחודש יולי 2020 השיקה ווישור גם מגוון מוצרי ביטוח הדירות שלה על גבי מערכת ה-B2C לרבות ביטוחי מבנה לדירה אגב משכנתא.

8.1. היקף הפרמיות לפי ענפים בשנים 2017-2019 בתחום ביטוח כללי בישראל (בהתאם לנתוני רשות שוק ההון לשנת 2019) במיליוני ש"ח ואחוזים:

שינוי בדמי הביטוח			התפלגות לפי ענפים			2019	2018	2017	
2018/2019	2017/2018	2016/2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	
-2.3%	6.5%	2.2%	37.0%	38.0%	37.5%	8,593	8,797	8,263	רכב רכוש
1.0%	3.9%	3.4%	23.2%	23.1%	23.3%	5,383	5,332	5,132	רכב חובה
4.2%	-0.9%	0.9%	9.4%	9.0%	9.5%	2,171	2,083	2,101	אובדן רכוש + מקיף בתי עסק
3.3%	4.7%	3.0%	7.9%	7.7%	7.7%	1,841	1,782	1,702	מקיף דירות
1.9%	5.3%	4.3%	5.7%	5.6%	5.5%	1,312	1,287	1,222	אחריות מקצועית
6.6%	4.9%	5.9%	4.9%	4.6%	4.6%	1,129	1,059	1,009	צד ג'
-9.8%	17.4%	2.1%	3.3%	3.6%	3.2%	757	839	714	סיכונים אחרים
4.3%	1.9%	7.9%	2.5%	2.4%	2.5%	584	560	549	אחריות מעבידים
5.3%	-1.6%	9.0%	2.0%	1.9%	2.0%	455	432	439	ביטוח הסטי
4.3%	6.2%	5.5%	1.3%	1.2%	1.2%	292	280	264	אחריות המוצר
0.4%	5.5%	0.3%	1.1%	1.1%	1.1%	253	252	239	בנקים למחנותאות
-1.1%	-7.1%	6.2%	0.7%	0.8%	0.8%	172	174	187	סטטנים בראבולה
-1.4%	5.7%	1.5%	0.6%	0.6%	0.6%	146	148	140	ביטוח אשוראי
7.5%	12.2%	-5.6%	0.2%	0.2%	0.2%	63	40	36	כלי טיס וכלי שייט
32.3%	28.7%	49.2%	0.4%	0.3%	0.2%	86	65	50	ענפי עודף אחרים
0.4%	4.9%	3.0%	100.0%	100.0%	100.0%	23,217	23,128	22,048	סה"כ

מקור: עיבוד רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לנתוני הדוחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס רישוי סולו של החברות

¹¹ ווישור קיבלה רישיון ביטוח חיים (סיכון בלבד) ביום 30 באוגוסט 2018 המוגבל לפוליסת ביטוח חיים קבוצתי הנלווית לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה, במסגרת מכרז החשב הכללי. למועד הדוח היא אינה פעילה בענף ביטוח זה.

¹² "B2C" - (Business-to-Consumer) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצרי

8.2. מגמות בתחום ביטוח הרכב (רכוש וחובה):

ענפי ביטוחי הרכב נמצאים בתחרות גבוהה ואגרסיבית, הגוררים רווחיות נמוכה מאוד של החברות בשוק, אם כי בשנים האחרונות ניכרת מגמת התאוששות בתחום זה, בעיקר בתחום רכב רכוש.

8.3. ענף ביטוח רכב חובה

הפעילות בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי לנזק גוף העלול להיגרם למשתמש ברכב (נהג או נוסע) או הולך רגל כתוצאה משימוש ברכב מנועי, כהגדרתו בפקודת ביטוח רכב מנועי, וככל שהאירוע יוגדר כתאונת דרכים בהתאם לפלת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש, ולאור זאת הביקוש הכולל בשוק אמור להיות קשיח. עם זאת, לא כל הנוהגים אכן מקפידים על רכישתו. הביקוש הקיים מתפזר בין כל המבטחים הפועלים בענף.

מקורו של ענף ביטוח זה בהוראות פקודת ביטוח רכב מנועי, המכסה נזקי גוף של בעל הרכב, כל הנוסעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לפלת"ד. הפרמיה בביטוח רכב חובה הינה פרמיה דיפרנציאלית המתבססת על רשימה סגורה של פרמטרים שנקבעו על ידי הרשות, ובכלל זה נתוני הרכב ונתוני הנהגים.

ביטוחי רכב חובה וחבויות נחשבים כבעלי "זנב תביעות ארוך" מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שבע שנים מקרות מקרה הביטוח (ובמקרה של קטין, תקופה אף ארוכה יותר). התביעה הביטוחית אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה תביעת הצד השלישי כנגד המבוטח וכן בשל פרק הזמן הארוך שחולף בין מועד היווצרות העילה כנגד המבוטח לבין מועד הגילוי/התגבשות הנזק לבין מועד הגשת התביעה למבטח (בין היתר לאור תקופת ההתיישנות כאמור לעיל) ו/או בשל פרק הזמן הדרוש לביטוח התביעה.

8.3.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה**8.3.1.1. חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 ("הפלת"ד") - הביא לרפורמה יסודית בתחום**

הפיצוי לנפגעי תאונות דרכים בישראל. לפני חקיקת הפלת"ד תחום זה היה כפוף לדיני הנזיקין המסורתיים. הקושי המרכזי נבע מכך שהנפגע בתאונה נדרש להוכיח שזקו נגרם על-ידי התרשלותו של הנתבע, כדי לזכות בפיצוי. הבעיות התעוררו במקרים בהם גורם הנזק לא התרשל, אם לא ניתן היה להוכיח שגורם הנזק התרשל, אם גורם הנזק לא נמצא, או אם הנזק נגרם באשמת הנפגע עצמו-שכן אז לא הייתה זכות לפיצוי. הפלת"ד נועד להבטיח שכל נפגע בתאונת דרכים יפוצה. לשם כך הוטלה אחריות מוחלטת לכאורה על כל נהג המעורב בתאונה כלפי הנפגעים בתאונה, וחובת ביטוח בגין האחריות הפוטנציאלית וכן בגין נזקים שעלולים להיגרם לנהג בתאונה עצמית.

תנאי הכיסוי הביטוחי הם בהתאם לנוסח פוליסה תקנית, שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע-2010 ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה" ו-"פוליסה התקנית בביטוח רכב חובה").

8.3.1.2. פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל - 1970 ("פקודת ביטוח רכב מנועי")-מחייבת לרכוש

ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש, ומכסה נזקי גוף של בעל הרכב, כל הנוסעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לחוק הפלת"ד.

- 8.3.1.3. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע – 2010** – מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה", "הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה.
- 8.3.1.4. ביום 17 במרץ 2021 (לאחר תאריך המאזן) פורסמו הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) (תיקון), התשפ"א-2021, במסגרתן נקבעו הוראות בתחום ביטוח רכב חובה. בין היתר, נקבע כי תינתן אפשרות לבעל הפוליסה לקבל עותק של הפוליסה ועותק מתעודת הביטוח באמצעים דיגיטליים; הוראות לעניין שמירת תעודת הביטוח על ידי חברת הביטוח; ביטול גביית הוצאות בעד הפקת תעודת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תוקן נוסח הפוליסה לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפוליסה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קרות תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למרות שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מנגנון לביטול הפוליסה על ידי בעל הפוליסה; הוספת אפשרות להשבתת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן הוספת פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כיסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".
- 8.3.1.5. **תיקון מס' 22 לפקודת ביטוח רכב מנועי (דצמבר 2017)** – התיקון מאפשר לחברת ביטוח להנפיק תעודת ביטוח חובה באמצעים אלקטרוניים, בתנאים ובמועדים שבתיקון. עד לתיקון, הדין חייב את המשתמש ברכב לשאת את תעודת החובה המקורית (כמסמך), וכעת ניתן להציג לשוטר עותק מהתעודה באמצעים אלקטרוניים. מבוטח רשאי להוציא יותר מעותק תעודת ביטוח אחת לאותו כלי רכב, ובוטלה החובה להשבת תעודה מקורית למבטח במקרה של ביטול התעודה. התיקון עולה בקנה אחד עם פעילותה ומיצובה של ווישור כחברה דיגיטלית, המתקשרת עם מבוטחיה בעיקר באמצעים דיגיטליים.
- 8.3.1.6. **תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004** – ראו סעיפים 8.3.2.1. ו-8.3.2.5. להלן.
- 8.3.1.7. **תקנות ביטוח רכב מנועי (השתתפות עצמית)(הוראת שעה), התשס"ט-2008** – התקנות מאפשרות לכרות חוזה ביטוח חובה, הכולל תנית השתתפות עצמית, באופנועים בלבד, עבור נהג ששמו נקוב בתעודת הביטוח. תניה זו היא לבחירת המבוטח. ראו סעיף 8.3.6.2. להלן.
- 8.3.2. **הסדרים מיוחדים בענף ביטוח רכב חובה**
- 8.3.2.1. **מאגר מידע סטטיסטי**
- מאגר מידע, המוסמך על-פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריף הסיכון" בהתאמה). בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות.

הממונה מינה זכיון האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין השאר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. לאחרונה כתוצאה מהליך תחרותי שהתנהל על-ידי רשות שוק ההון הוחלף מפעיל מאגר המידע ומונה מפעיל מאגר מידע חדש (מנברא בע"מ, שנבחר להחליף את חברת רון בינה אקטוארית בע"מ) למשך שלוש השנים הבאות החל משנת 2021.

תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריף הפול (ראו סעיף 8.3.2.4. להלן) נקבע על-ידי הממונה בהתייחס אליו ובנוסף הוא מהווה מדד רלוונטי, מבחינת הממונה, לאישור התעריף של חברות הביטוח. הממונה מסדיר גם את העקרונות והפרמטרים המותרים לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים, הוראות ותקנות שהוא מפרסם מעת לעת. חברות הביטוח רשאיות לקבוע את הפרמיות תוך שימוש בתעריף הסיכון ובקריטריונים לסיווג סיכונים שנקבעו, וזאת כדי להתאים את פרמיית הביטוח לסיכון המבוטח. ווישור עושה שימוש במאגר המידע הנ"ל ובדוחות שפרסם מפעיל המאגר בשנים האחרונות, אשר כוללים מידע נרחב ונתונים רבים בדבר עלות הסיכון והמשתנים השונים, שכן בשלב זה ניסיון התביעות המצטבר בפועל של ווישור הוא קטן יחסית.

8.3.2.2. קרנית- הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

קרנית היא תאגיד סטטוטורי, שהוקם מכוח הוראות הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת הביטוח של הרכב הפוגע או הרכב בו נסעו, בשל אחד מהמקרים הבאים: המבטח אינו ידוע (כגון פגיעת פגע וברח); פגיעה על-ידי רכב שלא היה לו כיסוי ביטוחי; המבטחת נמצאת בפירוק או מונה לה מנהל מורשה. על-פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון), התשס"ג-2003, על כל חברות הביטוח המשוקות ביטוחי רכב חובה להעביר לקרנית 1% מהפרמיות (נטו) בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שהוצאו על-ידיהן.

בנוסף, על-פי צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, על כל מבטח להעביר לקרנית 9.4% מהפרמיה ברוטו, עבור כל הפוליסות שהוציא, כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות, אל קופות החולים (ראו בהרחבה בהמשך בסעיף 8.3.2.3.). הפלת"ד מחיל על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבחשבונה נצבר סכום העולה על הנדרש למימון פעולותיה והבטחת יציבותה.

8.3.2.3. אחריות למתן שירותים רפואיים

בהתאם לתיקון החקיקה משנת 2009, במסגרתו הועברה האחריות הביטוחית בשל נזקי גוף לנפגעי תאונות דרכים אל קופות החולים, לצורך מתן שירותים רפואיים, הנכללים בסל השירותים הקבוע בתוספת השניה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד – 1994 ("חוק ביטוח בריאות ממלכתי") ובצו התרופות לפי סעיף 8(ז) לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, גובות חברות הביטוח 9.4% מדמי הביטוח (פרמיה ברוטו), לצורך מימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו ("סכום ההשתתפות"). המבטחים ממשיכים להיות אחראים לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת השנייה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי ובצו התרופות. האמור אינו חל על אוכלוסיות מסוימות, ובין היתר נפגעים שאינם אזרחים, שבמקרה תאונת דרכים, האחריות הביטוחית לכיסוי הוצאות הטיפול הרפואי עבורם, נותרה של המבטחים. את סכום ההשתתפות מעבירה ווישור לקרנית, שמעבירה אותו למוסד לביטוח לאומי, והוא מעבירו לקופות החולים.

8.3.2.4. ביטוח שיורי "הפול"

המאגר הישראלי לביטוח רכב הוא גוף שתפקידו לבטח בעיקר את הסיכונים של כלי הרכב הנדחים על-ידי חברות הביטוח בביטוח חובה (הביטוח השיורי). הביטוח השיורי מוסדר בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת תעריף) התשס"א-2001.

מאחר שביטוח רכב חובה הוא אובליגטורי, הפול נותן מענה למשתמשי רכב מנועי, שלא השיגו כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל חברות הביטוח המסחריות בענף. מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיות הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, ולכן חברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה.

הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר ותעריפיו כיום הם תחרותיים ביחס לחברות ביטוח אחרות בשוק בסוגי רכב מסויימים ובמאפייני נהגים מסוימים. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפול, וכל אחת מחברות הביטוח נושאת בהפסדי הפול או ברווחיו, על-פי החלק היחסי של ווישור בשוק ביטוחי רכב החובה.

מרכיב העמסה הוא חלק מהתעריף הסופי שמשלמים ציבור המבוטחים בביטוח החובה, שנועד לסבסד חלק מהגירעון השנתי של הפול ("מרכיב העמסה"). פקודת ביטוח רכב מנועי מגדירה את טווחי מרכיב ההעמסה האפשריים בתעריף ביטוח חובה, מתוך עלות הסיכון הטהור של ביטוחי רכב החובה.

נכון למועד הדוח, פקודת ביטוח רכב מנועי קובעת כי מרכיב ההעמסה הצפוי בתעריף ביטוח רכב חובה מעלות הסיכון הטהור לא יעלה על 8% ברכבים פרטיים ו-8.5% באופנועים, כפוף לאמור להלן. עד לאחרונה, מרכיב ההעמסה לביטוח אופנועים היה מקסימום 6.5%, אך בעקבות תיקון לפקודת ביטוח רכב מנועי (מס' 23), התשע"ח-2018, מיום 1.7.2018, הוגדל הטווח של מרכיב ההעמסה הצפוי למימון העלות לביטוח אופנועים למקסימום של 8.5%, וזאת בשנתיים שמיום 1 ביולי 2018 (לאחר מכך ירד ל-8%). זאת, מתוך מגמה להוזיל (או לא לייקר) את פרמיות ביטוחי החובה לאופנועים.

חלקה היחסי של ווישור בהפסדי הפול לשנים 2018, 2019 ו-2020 הוא כ-0.1%, כ-1.69% וכ-3% (בהתאמה).

8.3.2.5. מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO")

מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004. המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף והממונה.

בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.

8.3.2.6. תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב] התשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), קובע כי במקרה בו שילם המוסד לביטוח לאומי גמלה לזכאי, בעילה המהווה גם עילה לחייב צד שלישי, לשלם פיצויים לאותו זכאי לפי פקודת הנזיקין או לפי הפלת"ד, רשאי המוסד לביטוח לאומי ("המל"ל") לתבוע מאותו צד שלישי פיצויים על הגמלה ששילם או שהוא עתיד לשלם.

בינואר 2018, פורסמה הצעת תקציב המדינה לשנת 2019, במסגרתה נקבעו, בין היתר, הוראות לשינוי מנגנון ההתחשבנות שהיה נהוג בין המוסד לביטוח הלאומי לבין חברות הביטוח, בכדי להגביר את יעילות הסדרי ההתחשבנות, שנגעו לתשלום פיצויים לפי הפלת"ד. במסגרת השינוי, הוחלט לתקן את ההסדר הקבוע בסעיף 328(א) לחוק הביטוח הלאומי בדבר התחשבנות הנערכת בין המוסד לביטוח לאומי לבין חברות הביטוח בגין תשלום פיצויים על הגמלה ששילם או שעתיד לשלם המוסד לביטוח לאומי לנפגעי תאונות דרכים לפי הפלת"ד, כך שייקבע שחברות הביטוח יעבירו סכום קבוע שנתי לכיסוי חבותן, בהתאם לתקנות שיקבע שר האוצר. תקציב המדינה לשנת 2019 אושר בקריאה שנייה ושלישית על-ידי כנסת ישראל במרץ 2018. התיקון בחוק הביטוח הלאומי יכנס לתוקף במועד כניסת התקנות שיקבעו לתוקף ("מועד התחילה") ויחול על תאונות שאירעו במועד התחילה ואילך וכן על תאונות שארעו בין 1 בינואר 2014 למועד התחילה, בתנאי שהמוסד לביטוח לאומי לא הגיש תביעה או דרישה לתשלום בגינן.

ביום 12 ביוני 2019 פורסמה טיוטת תקנות הביטוח הלאומי (העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונות דרכים), התשע"ט-2019, המגדירה בין היתר את הסכום הכולל שעל המבטחים להעביר למל"ל בגין סכומי השיבוב, אופן חלוקת הסכום ועדכונו, וכן הוראות בקשר לסכומים שעל המבטחים להשיב למל"ל בגין מקרים שקרו בין השנים 2014-2018, שהמל"ל לא הגיש לגביהן תביעות למבטח.

למיטב ידיעת החברה, חלף תקנות שיותקנו על-ידי שר האוצר, לעניין הסכום שיועבר למוסד לביטוח לאומי בגין העבר, התנהל משא ומתן במסגרתו גובש הסדר אשר טרם אושר, לפיו חברות הביטוח ישלמו מקדמה בגין חובות עבר ביחס לתביעות ביטוח שהוגשו בין השנים 2014-2020 בסך כולל של 1 מיליארד ש"ח, אשר יתחלק בין חברות הביטוח כך שכל חברה תשלם מקדמה מסך פרמיות הביטוח שגבתה בגין פוליסות ביטוח רכב חובה לפי פקודת ביטוח רכב מנועי, שהופקו בין השנים 2014-2018. למיטב ידיעת החברה, בשלב זה ווישור אינה נדרשת להעביר חלק במקדמות.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה הצפויה של הסדר השיבוב החדש על פעילות ווישור, בפרט נוכח השלב הראשוני למדי של פעילותה. ההשפעה תלויה, בין היתר, בסכומים הסופיים שייקבעו כסכום הקובע והסכום החד פעמי שידרש להעביר למל"ל, ובהשפעתה של התייעלות תפעולית אפשרית כפועל יוצא ממנגנון זה.

המלצות ועדת וינוגרד וכניסתן לתוקף של תקנות ההיוון

8.3.2.7.

בחודש יוני 2014 מונתה ועדת וינוגרד על מנת לבחון את גובה שיעור ריבית ההיוון בה השתמש המוסד לביטוח לאומי בבואו לחשב את סך כל קצבאות הנכות שישלם במקרה של פגיעה לצורך גבייתן בסכום אחד מאת חברות הביטוח או לצורך היוונם לפי בקשת נפגע. הועדה המליצה, בין היתר, על שינוי גובה ריבית היוון משיעור ריבית של 3% שהייתה נהוגה ב-30 השנים האחרונות בעת היוון תקבולי המוסד לביטוח לאומי, לשיעור ריבית של 2% על רקע ירידת הריבית בשנים האחרונות, וכן על עדכון התשלומים לפי תוחלת החיים הנוכחית, הגבוהה יותר. התיקון כלל מנגנון לקביעת השיעור ועדכונו כל ארבע שנים בהסתמך על תשואות ממוצעות של אגרות חוב ממשלתיות.

בהמשך להמלצות ועדת וינוגרד, ביום 1 באוקטובר 2017 נכנסו לתוקף תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016 ("תקנות ההיוון") שאימצו את המלצות הועדה. שינוי הריבית חייב את חברות הביטוח להגדיל את הרזרבות שהן שומרות לתביעות כאלה ובייחוד ביטוחי חובה לרכב, ומרביתן ביצעו הפרשה של סכומים ניכרים בדוחות הכספיים. ווישור לא ביצעה הפרשה כזו הואיל ולא היתה לה פעילות בתקופה הרלוונטית.

ועדת קמיניץ

8.3.2.8.

בעקבות תיקון התקנות ההיוון, התעוררה שאלה מערכתית לגבי השלכותיו על ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין, ובכלל זה, האם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות הביטוח הלאומי, שכן לאורך השנים, שאלה זו הגיעה לפתחם של בתי המשפט בערכאות השונות, אשר פסקו בעניין פסיקות סותרות.

ועדת קמיניץ התבקשה לבחון את סוגיית ריבית ההיוון המתאימה לחול על פיצוי נזיקי ואם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות ההיוון. ועדת קמיניץ הגיעה למסקנה כי אין להשוות את ריבית ההיוון הנזיקית לזו הקבועה בתקנות ההיוון וקבעה כי גובה ריבית ההיוון יישאר בשלב זה 3%. עם זאת המליצה ועדת קמיניץ כי ניתן יהיה לשנות את ריבית ההיוון שנקבעה, בהתאם למנגנון בדיקה שיבוצע אחת לשנתיים, על בסיס בדיקה ביחס לתשואה המתקבלת מהשקעה באג"ח קונצרני AA לתקופה של 25 שנים בחצי השנה שקדמה לאותו מועד. ככל שתמצא חריגה של למעלה מאחוז לכיוון מסוים, יעודכן שיעור הריבית על-ידי החשב הכללי ("מנגנון העדכון") וזאת למעט בנסיבות חריגות, כמפורט בהמלצות הועדה.

ביום 8 באוגוסט 2019 פסק בית המשפט העליון,¹³ בהתבסס בין היתר על המלצות וועדת קמיניץ, כי שיעור ריבית ההיוון בנזיקין ימשיך לעמוד על 3% (ולא יותאם לשיעור של 2% כפי שנקבע בתיקון תקנות המוסד לביטוח לאומי), עד להכרעה אחרת של המחוקק. פסק הדין אימץ את מנגנון העדכון וכן התייחס גם לריבית ההיוון בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח הלאומי, וציין, כי מן הראוי שריבית ההיוון לצורך השיבוב על-ידי המל"ל תהיה זהה לריבית ההיוון בנזיקין.

במסגרת פסק הדין נקבע כי ביחס לשיעור ריבית ההיוון שישמש לצורך ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מתגמולי הביטוח למבוטחים, ולצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, בתקופת הביניים עד לתיקון חקיקה מתאים, תעמוד בתוקף הסכמת הצדדים לנכות את סכומי הגמלאות מתגמולי הביטוח למבוטחים לפי ריבית היוון של 3%. על פסק הדין הוגשה בחודש ספטמבר 2019 בקשה לקיום דיון נוסף. ביום 17 בספטמבר 2020 התפרסם פסק דין של בית המשפט העליון, בערעור שהגיש המוסד לביטוח לאומי כנגד מועצה אזורית מגילות ים המלח, ובו קבע בית המשפט כי "קריאתו" למוסד לביטוח לאומי, בפסק הדין בהלכת קמיניץ, להוון את דרישות השיבוב שלו לפי 3% ריבית, ולא לפי 2% למרות הוראות תקנות ההיוון, היא הנחיה מחייבת כל עוד לא שונה הדין בעקבות ההלכה. בהתאם, היוון בית המשפט העליון את סכום השיבוב המגיע למוסד לביטוח לאומי מהמועצה האזורית מגילות ים המלח לפי ריבית של 3%. ביום 10 בנובמבר 2020 התפרסמה החלטת בית המשפט העליון לדחות את הבקשה לדיון נוסף בהלכת קמיניץ. לפיכך, פסק דין זה נותר בעינו. להערכת החברה, שורת החלטות זו מעגנת את הלכת קמיניץ ומחילה אותה מפורשות על המוסד לביטוח לאומי. מכל מקום ובהתחשב בכך

ע"א 17/3751 המאגר הישראלי לביטוחי רכב נ' פלוני ("הלכת קמיניץ").

שווישור החלה את פעילותה בשנת 2018, בשלב זה אין באמור לעיל השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

8.3.2.9. הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין חברות הביטוח

במקרה בו מעורבים בתאונת דרכים יותר מכלי רכב אחד הפלת"ד וצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001 ("צו החציה"), קובעים הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים:

- נפגע בתוך הרכב - בתאונת דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת" כמוסבר לעיל.
- הסדר קל-כבד - בהתאם לצו החציה, במקרה של תאונת דרכים שבה היו מעורבים רכב קל אחד או יותר (רכב פרטי או מסחרי שמשקלו הכולל המותר אינו עולה על 4 טון ולמעט אוטובוס) לבין רכב כבד אחד או יותר (רכב שמשקלו הכולל המותר עולה על 4 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס), תשיב מבטחת הרכב הכבד למבטחת הניזוק ברכב הקל 50% מכלל הפיצויים אשר שולמו על ידה.
- הסדר רכב-אופנוע - בתאונה בה היה מעורב רכב ואופנוע, תשיב מבטחת הרכב שיעור של 75% מהפיצויים שתשלם מבטחת האופנוע למשתמש הניזוק אשר מבוטח אצלה.

8.3.2.10. עתודות

חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013, ובהתאם להוראות פרק 1 בפרק "הון מדידה וניהול סיכונים" בחוזר המאוחד. הפרק כולל, בין היתר, הנחיות למדידת התחייבויות ביטוח כללי והוראות לעניין עתודות ביטוח, נוהג מיטבי לחישוב העתודות לצורך דיווח כספי, קיבוץ ענפים, וקביעת גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן. מאחר ולתביעות בענף ביטוח רכב חובה "זנב ארוך", להכנסות ולהפסדים מהשקעות השפעה משמעותית על רווחיות תחום זה.

8.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה הוא מוצר אחיד המאופיין בביקוש קשיח, מאחר ויש חובה על-פי דין לרכוש אותו, כתנאי לנהיגה ברכב.

היקף המכירות בענף ביטוח רכב חובה והתחרות מושפעים, בין היתר, מהגידול ההולך וגובר במספר כלי הרכב בישראל, ומכניסת מבטחים חדשים ובכללם חברות הביטוח הדיגיטליות לתחום פעילות זה.

בשנים האחרונות הוגברה השקיפות בענף זה בין היתר באמצעות האפשרות לערוך השוואת תעריפים באתר האינטרנט של הרשות אשר הביאה לגידול בתחרות בענף.

מעבר לתמחור המושפע משיקולי התחרות, הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים בכמות תאונות הדרכים וחומרת הפציעות מהן, משינויים בהיקף תביעות שיבוב ומשינויים בחקיקה ובפסיקה הנוגעים לענף זה של נזקי גוף כתוצאה מתאונות דרכים. הרווחיות המושגת מושפעת, בין היתר, מהתוצאות החיתומיות בענף ומהתעריפים, כמו גם משינויים בשיעורי הריבית, שווקי ההון

ובשיעורי האינפלציה, היות וענף ביטוח רכב חובה מתאפיין ברמת עתודות גבוהה יחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין מועד קבלת הפרמיות עד להשלמת הטיפול בתביעות (קרי, ענף בעל "זנב ארוך").

8.3.4. שינויים בהיקף הפעילות בענף ביטוח רכב חובה

למועד הדוח ענף ביטוח רכב חובה הוא אחד משני הענפים המרכזיים בפעילות ווישור, ובו נרשם גידול משמעותי בפעילות ממועד תחילת פעילותה של ווישור ועד למועד פרסום הדוח. השיווק נעשה על התשתיות הטכנולוגיות הדיגיטליות של החברה ו-ווישור הן בפעילות ישירה מול מבוטחים ולקוחות פוטנציאליים, הן בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, והן בביטוח ציי רכבים וקולקטיבים, שגם להם מאפשרת החברה, באמצעות ווישור, לפעול באמצעות היכולות הטכנולוגיות ודיגיטליים שלה לפעילות יעילה ומתן שירותים מתקדמים (צייס רבים לא מבטחים את רכביהם בביטוח רכב רכוש אלא בביטוח חובה בלבד).

במהלך שנת 2019 השיקה ווישור את מערכת ה-B2C לשיווק פוליסות רכב חובה (ורכוש), עם ממשק פשוט וידידותי, המציע חווית לקוח חדשנית להליך ההצעה והרכישה של הפוליסה. השקת מערכת ה-B2C כאמור היא, בין השאר, תולדה של מדיניות הרשות המקדמת דיגיטציה בענף הביטוח במטרה להביא לשיפור השירות, לעודד את כניסתם של שחקנים חדשים לענף הביטוח בישראל כגון ווישור וליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה") ולהביא להוזלת פרמיות והגברת השקיפות ללקוחות. להערכת החברה, המגבלות השונות שיושמו במדינת ישראל על האוכלוסיה אגב משבר הקורונה במהלך שנת 2020 לא יגרמו לפגיעה מהותית בתוצאות החיתומיות בענף זה.

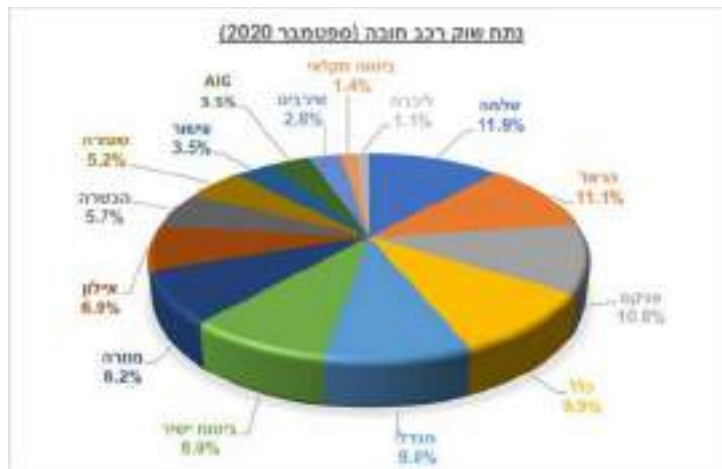
הערכת החברה האמורה לעיל בדבר השפעת משבר הקורונה על התוצאות החיתומיות בענף ביטוח רכב חובה היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי ווישור ולקוחותיה, מהתמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התמשכות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28. להלן.

8.3.5. תחרות בענף ביטוח רכב חובה

8.3.5.1. למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 15 חברות ביטוח (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בענף ביטוח רכב חובה.

על-פי נתוני הדוחות של רשות שוק ההון סך הפרמיות מענף ביטוח רכב חובה לתקופה ינואר-ספטמבר של שנת 2020 הסתכמו בכ-4,267,307 אלפי ש"ח, המהווים כ-23.4% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בשוק בישראל, המהווים קיטון של כ-0.9% ביחס לסך הפרמיה בתחום הפעילות לתקופה מקבילה אשתקד. כמות כל סוגי כלי הרכב בישראל נכון לסוף שנת 2020, בהתאם לנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה הנה כ-3,689,773 שהם גידול של כ-2.5% ביחס לכמות הכלים בחודש יוני אשתקד. בשנת 2020 נרשמה ירידה במסירת רכבים חדשים הנאמדת בכ-15% ביחס לאשתקד (במחצית הראשונה של השנה נרשמה ירידה משמעותית יותר שהצטמצמה החל מהרבעון השלישי). למרות הירידה בסך הפרמיות בענף זה בשוק בשנת 2020, מאז תחילת פעילותה, ווישור צמחה באופן משמעותי בתחום זה ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של השנה הנו כ-3.5% (ברבעון השני

של שנת 2020 עמד נתח השוק על כ-2.7%. הגידול ברבעון השלישי נובע מקליטת ציי משמעותי חדש). בעוד שרוב החברות בשוק מנפקות תעודה פיזית, ווישור שולחת למבוטחיה בדרך כלל, תעודה דיגיטלית הנשלחת באמצעות הדוא"ל.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחסכון

השוק בענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרות עזה בין חברות הביטוח, שכן מדובר במוצר וכיסוי אחידים, בהתאם לפוליסה התקנית. כמו כן קיימת שקיפות מחירים ללקוחות, זמינות מידע השוואתי על תעריפים ותנאים, לרבות באתר האינטרנט של הרשות.

הענף מתאפיין בנאמנות לקוחות נמוכה, כשאין משמעות רבה לגודל החברה, והתחרות מתבססת בעיקרה על המחיר והשירות הניתן על-ידי חברות הביטוח. הגם שבדרך כלל מבוטחים רוכשים ביטוח רכב חובה במקביל לביטוח רכב רכוש (צד שלישי או מקיף), כיום בשל המודעות הצרכנית לתחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים, נראה שיותר צרכנים מבעבר בוחרים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות ביטוח שונות.

להערכת החברה, היתרון של ווישור על פני מתחרותיה, בהיותה חברה ביטוח דיגיטלית, נובע מהאפשרות של הלקוחות הפוטנציאליים להשלים את תהליכי רכישת הפוליסות באופן מקוון, באתר האינטרנט של ווישור, בקלות ומהירות, בכל זמן ומכל מקום וללא תלות בגורמי שיווק, תוך קבלת פרמיה אטרקטיבית, בין היתר בהתחשב ביעילות המובנת של ווישור כמבטח דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, מערכת הליבה של ווישור תומכת גם בערוצי הפצה נוספים ומספקת לסוכנים, ציים וקולקטיבים עימה עובדת ווישור ממשקים מתקדמים המייעלים את הליך הפקת הפוליסות ואת רמת השירות שנותנת החברה בתחום זה.

החל משנת 2015 מפרסמת הרשות מדי שנה את מדד השירות של חברות הביטוח ("מדד השירות"). מדד השירות משקף את רמת השירות של חברות הביטוח, בכל אחד ממוצרי הביטוח המרכזיים בישראל, לרבות בענף ביטוח רכב חובה והוא מבוסס על הרכיבים הבאים: תשלום תביעות, טיפול בלקוחות, תלונות ציבור, זמן מענה טלפוני וחדשנות ושירותים דיגיטליים. החברה מעריכה שהתחרות בענף ביטוח רכב חובה תמשיך להתמקד בתעריפי הביטוח, בשירות ובביצוע חיתום איכותי. הרשות מדדה את פעילותה של ווישור בענף ביטוח חובה, ופרסמה רק את הרכיבים במדד בהם הנתונים אפשרו קבלת ציונים אמינים על בסיס פעילות בהיקף המינימלי הנדרש.

החברה סבורה שכניסתה של ווישור לשוק, האלטרנטיבה שהיא מציעה לעומת המתחרים, לרבות שירות יעיל, שקוף וזמין, לצד מחיר הוגן ופתרונות דיגיטליים מתקדמים לסוגי רכב שונים, שהיא השיקה הביאה להגדלת נתח השוק שלה בשנת 2020. הגידול העיקרי של ווישור בשנים הבאות צפוי להגיע בעיקר מפעילות הדיגיטל הישירה של החברה.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק של ווישור בענף ביטוח רכב חובה בשנת 2020 היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי ווישור ולקוחותיה, מהתמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה.

מתחרים עיקריים

8.3.5.2.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של ווישור בישראל בענף ביטוח רכב חובה הן הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), אי.אי.גי ("AIG"), מנורה חברה לביטוח בע"מ ("מנורה"), אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("הכשרה"), כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל"), ושומרה חברה לביטוח בע"מ ("שומרה"). חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמא, לאחר תאריך הדוחות הכספיים לשנת 2020, ביטוח ישיר השיקה את המותג החדש שלה "9" אשר נועד להתחרות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

התמודדות עם התחרות - ווישור מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים על-פי תוצאות ווישור וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, תוך בדיקה מתמדת של האפשרות לעדכן את התעריפים, על-פי פרמטרים הקבועים בדין דוגמת נפח מנוע, גיל נהגים, ותק נהיגה, וכיו"ב לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה. נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים באמצעות ביצוע סקרי שביעות רצון וניטור תגובות הלקוחות באמצעים השונים העומדים לרשות החברה ויעול מתמשך של התהליכים.

8.3.5.3.

בנוסף, ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות זמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לביטוחי חובה לצי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. החברה פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

- 8.3.6. **מוצרים ושירותים ענף ביטוח רכב חובה** - ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד החל על כל סוגי הרכבים - הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. על כן, שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב החובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולציי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים. מעבר לפרמטרים מוגדרים מראש ומאושרים על-ידי הממונה, למבטח קיימת גמישות בהפחתת הפרמיה ברוטו באמצעות הפחתת שיעור הדמים המירבי במקרים בהם קיימת להערכתנו הצדקה לעשות כן, לדוגמא במצב של מכירה אינטרנטית ישירה (ראו התייחסות בסעיף 8.3.7.8. להלן). כמו כן, לגבי ציים וקולקטיבים רשאי המבטח להשתמש בנוסחת תעריף שונה בכפוף לאישור הממונה כמפורט בסעיף 8.3.7.7. להלן. הגם שלכאורה קיים בענף ביטוח הרכב חובה מוצר אחד, ישנם בכל זאת מספר סוגי פוליסות ביטוח רכב חובה מיוחדות, שיש ביניהן הבדלים מסוימים, בהתאם לסוג הרכב המבוטח והשימושים בו, לרבות בקשר למאפייני נהגים הצפויים לנהוג ברכב. פוליסות רכב חובה מיוחדות המשוקות על-ידי וישור הן:
- 8.3.6.1. **פוליסת סחר ושלט במבחן** - פוליסה המיועדת לעוסקים בסחר כלי רכב ממונעים, כגון יבואנים, מכוני בדיקה ועוד. הפוליסה מאפשרת לעובדים השונים בעסק לנהוג בכלי הרכב השונים (ללא הגבלה על כלי רכב ספציפי), אשר נמסרים לעסק במסגרת הפעילות שלו. יחד עם זאת, יש בפוליסה הגבלות שונות כגון המורשה לנהוג מטרות השימוש ועוד.
- 8.3.6.2. **ביטוח לאופנועים עם השתתפות עצמית** - פוליסה הכוללת השתתפות עצמית, בגין אבדן השתכרות או בעד נזק שאינו נזק ממון, תמורת הנחה בפרמיית הביטוח. ככל שנרכשה תעודת ביטוח חובה הכוללת השתתפות עצמית, נדרש לציין זאת בתעודת הביטוח כולל גובה ההנחה שניתנה, וכן לציין את הנהג הנקוב הרשאי לנהוג באופנוע.
- 8.3.6.3. **פוליסה לנהגים נקובים בשם לאופנועים ומוניות** - מעניקה כיסוי רק לנהגים, ששםם נקוב בתעודת החובה, וניתן כיום לשווקה במוניות ואופנועים בלבד.
- 8.3.7. **מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה**
- 8.3.7.1. **אחידות** - תנאי חוזה ביטוח רכב חובה הם אחידים ונקבעו בתקנות חוזה ביטוח רכב חובה, הקובעות את נוסח התנאים שיופיעו בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. בהתאם, התחרות בענף זה מתמקדת בעיקר במחיר ובשירות כמתואר בסעיף 8.3.5. לעיל.
- 8.3.7.2. **היקף הכיסוי** - הפוליסה התקנית לביטוח רכב חובה מעניקה כיסוי ביטוחי לבעל הרכב, המחזיק והנוהג בו, בגין חבות שהם עשויים לחוב בה מכוח הפלתי"ד ו/או חבות אחרת בשל כל נזק גוף, שנגרם לנהג, לנוסעים ברכב ו/או להולכי הרגל, אשר נפגעו על-ידי או עקב השימוש ברכב המבוטח למטרות תחבורה.
- 8.3.7.3. **אחריות מוחלטת (No Fault)** - הכיסוי הביטוחי בענף ביטוח רכב חובה הוא בהתאם לפלתי"ד, שקובע כי האחריות של בעל הרכב, המחזיק או הנוהג בו, היא מוחלטת ולפיכך זכאות הנפגע בתאונת דרכים לפיצויים אינה תלויה בהוכחת אשם. עם זאת, הפלתי"ד קובע חריגים לאחריות שבגינם תישלל הזכאות לפיצוי.
- 8.3.7.4. **התיישנות ומשך התביעות (זנב ארוך, Long tail)** - תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות, התשי"ח-1958. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית,

ולרוב חולפות מספר שנים בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד סילוק סופי של התביעה. ווישור משתמשת בהערכות אקטואריות לקבוע את סכום התביעות התלויות בענף זה, כמפורט בביאור 3 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

8.3.7.5. ייחוד עילה- מי שנגרם לו נזק גוף בתאונת דרכים כהגדרתה בפלת"ד וקמה לו עילת תביעה לפי הפלת"ד, רשאי לתבוע רק על-פי הפלת"ד, ואינו רשאי לתבוע לפי פקודת הנזיקין.

8.3.7.6. היקף ודרכי הפיצוי- למעט קיומה של תקרת פיצויים למרכיב נזק שאינו נזק ממוני והגבלת הכיסוי לאובדן השתכרות לעד פי 3 מהשכר הממוצע במשק, הכיסוי הביטוחי אינו מוגבל בסכום.

8.3.7.7. דמי הביטוח- הפרמיות בענף ביטוח רכב חובה הן דיפרנציאליות, מפוקחות ונקבעות בהתאם למגבלות הדין. חברות הביטוח קובעות את דמי הביטוח תוך שימוש במשתנים שאושרו על-ידי הממונה ("המשתנים"). המשתנים נועדו להתאים את פרמיות הביטוח לסיכון המבוטח. המשתנים כוללים, בין היתר, את נתוני הרכב (כגון: סוג רכב, נפח מנוע, כריות אויר, מערכות בטיחות למניעת תאונות וכו'); סוג השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלת חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון מין, גיל, וותק נהיגה מספר תאונות, מספר השלילות ועוד). ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לציי רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי ציי הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות.

8.3.7.8. שיעור דמים מקסימאלי- החוזר המאוחד (ראו סעיף 9.3.1. להלן) קובע הסדרים לקביעת דמי ביטוח בענף רכב חובה שרשאי מבטח לגבות ואופן הגשתם לאישור הממונה. בהתאם לפרק הדין בביטוח כללי בחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים, אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה תכלול תשלום לקרנית (כמפורט בסעיף 8.3.2.2.) והוצאות הרפואיות (כמפורט בסעיף 8.3.2.3.). המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים, שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד. שיעור הוצאות המינהל המקסימלי שמבטח רשאי לגבות הנו 16.25% (בפול מדובר על שיעור של 8%). בגין ציי רכב רשאי המבטח להשתמש בנוסחת תעריף שונה, בכפוף להודעה מראש לממונה, כמפורט לעיל.

8.3.8. פילוח הכנסות לפי ענפים- ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

8.3.9. לקוחות ענף רכב חובה

בעוד שבשנת 2018, עם תחילת פעילותה של ווישור כמבטח, תמהיל הלקוחות של ווישור בענף רכב חובה היה מבוסס בעיקר על צי רכב אחד, החל מהשנים 2019 ו-2020 התרחב תמהיל הלקוחות, הן במספר ציי רכב, והן בכמות הלקוחות הפרטיים, וזאת בפרט מהרבעון האחרון לשנת 2019, במהלכו החלה ווישור לפעול מול מבוטחים פרטיים באמצעות הממשק האינטרנטי שלה.

בעוד המוצר הביטוחי המשווק הוא אחיד בביטוח רכב חובה, קיימת שונות בין לקוחות פרטיים ללקוחות קולקטיביים. ההתקשרות מול ציים וקולקטיבים מאפשרת לווישור להגדיל את מספר המבוטחים שלה בזמן קצר, לנסות לגדר את הסיכון שלה על ידי קבלת העבר הביטוחי ולימוד ניסיון התביעות הפרטני של הקולקטיב ו/או הצי תוך הפעלת ניתוחים מתקדמים, בחלק מהמקרים הגביה מתבצעת מול גורם אחד (חשבות) ולא מול לקוחות פרטיים מרובים.

עיקר עלויות השיווק והרכישה מתמקדות בגיוס לקוחות פרטיים, ביסוס מותג הקבוצה ובניית המוניטין שלה. לקוחות פרטיים בתחום הביטוח הכללי בכלל ובענף רכב חובה בפרט, רגישים לעלות הפרמיה

והחלטתם לרכוש מוצר ביטוח לוקחת בחשבון גם שיקולים נוספים כגון ערך המותג, מוניטין החברה, רמת השירות והמלצת סוכן הביטוח, ככל שרלבנטי. מבחינת ותק לקוחות, לקוח פרטי יכול לבטל את הפוליסה בכל עת¹⁴ ובקולקטיבים או בציים ההתקשרות היא בדרך כלל לתקופה מוגדרת, ומתחדשת מעת לעת לפי בחירת הקולקטיב/הצי.

במהלך שנת 2020, לצד גידול במכירות ללקוחות פרטיים על-ידי מערכת ה-B2C, ווישור חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון, גם לשנת החיתום 2020, וכן התקשרה עם שני לקוחות משמעותיים נוספים, לרבות בתחום ביטוח רכב חובה מעל 3.5 טון. זאת בהתאם לאסטרטגיית ווישור לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם בתחום ביטוחי הציים והקולקטיבים למגוון סוגי הרכבים.

8.3.9.1. התפלגות פרמיות ברוטו מלקוחות ווישור (באלפי ש"ח): *

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים	מבוטחים פרטיים	סך הכל
2018**	4,022	-	4,022
2019	73,374	12,410	85,784
2020	166,129	29,110	195,239

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).
** ווישור החלה לפעול כחברת ביטוח רק ברבעון האחרון של שנת 2018.

8.3.9.2. לקוחות מהותיים- למועד הדוח לווישור שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם עולה על 10%

מסך הכנסות ווישור בשנת 2020. להלן פירוט בנוגע לציים אלה: צי ראשון שנתח ההכנסות ממנו בתקופה עמד על כ- 23% (אגד חברה לתחבורה בע"מ). לצי זה מועד חידוש אחד לכל רכבי הצי והוא כולל רכבים מעל 3.5 טון. צי שני מבוטח בביטוח חובה, היקף ההכנסות בשנת 2020 מהווה כ-12% מסך הכנסות החברה. לצי מועד חידוש אחד לכל רכבי הצי. הצי כולל בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. צי שלישי מבוטח בביטוח חובה (יש מרכיב מסוים גם של ביטוחי רכב רכוש). היקף ההכנסות בחובה מהווה כ-12% מסך הכנסות החברה בשנת 2020. צי זה מחודש על פני כל השנה לתקופת ביטוח של שנה וכולל בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון.

להערכת החברה, למועד הדוח אין לווישור תלות באיזה מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות באיזה מלקוחותיה המהותיים בענף זה.

¹⁴ בחלק מחברות הביטוח הלקוחות הפרטיים המבטלים את הפוליסה משלמים 'קנס' על הביטול.

שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח חובה

8.3.9.3.

הואיל וווישור החלה את פעילותה הביטוחית רק ברבעון האחרון של שנת 2018, נכון למועד הדוח שיעור החידושים בענף ביטוח רכב חובה בשנת 2019 עומד על כ-82.3%, לעומת כמות הפוליסות שהיו תקפות ב-2018. ושיעור החידושים בשנת 2020 מתוך פוטנציאל החידושים לתקופה זו עומד על כ-96%.

2020		התפלגות ותק לקוחות בענף במונחי מחזור פרמיות (באחוזים):
שיעור מסך ההכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	מספר שנות ותק
67.0%	130,885	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
31.5%	61,434	שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)
1.5%	2,920	שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)
100%	195,239	סך הכל פרמיות

יצוין כי חלק מצי הרכב המבוטחים בחברה אינם מבטחים את צי הרכב שלהם בביטוח רכוש, אלא בביטוח רכב חובה בלבד. שיעור המבוטחים הפרטיים (ללא ציים) שרכשו גם ביטוח רכב רכוש, מסך המבוטחים הפרטיים שרכשו ביטוח חובה, במהלך שנת 2020 עומד על כ-62%. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 השיקה ווישור תהליך מאוחד לרכישת ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (בפוליסות נפרדות) שהעלה את שיעור החפיפה בין המוצרים.

שיווק והפצה ענף רכב חובה

8.3.10.

שיווק ומכירת הפוליסות בענף ביטוח רכב חובה מתבצע על-ידי ווישור הן באופן ישיר והן באופן עקיף. השיווק ומכירת הפוליסות של ווישור באופן ישיר יכול להתבצע על-ידי מערכת ה-B2C של ווישור, הנמצאת באתר האינטרנט שלה, באמצעות מתקשרים עם ווישור צרכני קצה (החל מהרבעון הרביעי של 2019), ובין אם בהתקשרות ישירה, ללא גורם מתווך, של ווישור עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים אשר יכולים להתקשר עם החברה ולעשות שימוש בכלים הדיגיטליים שווישור מציעה גם לציבור לקוחות אלו. בנוסף, קיים אפיק שיווק ומכירת פוליסות באמצעות סוכנים שעובדים מול החברה באמצעות פלטפורמת B2B. ווישור מציעה גמישות ונגישות גבוהה לציבור לקוחותיה הפוטנציאליים תוך שימוש בתהליכי חיתום מתקדמים המאפשרים רכישה באופן מקוון ובזמן אמת של ביטוחי חובה וזאת ללא תלות ברכישת ביטוחי רכב רכוש אצלה.

שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על-ידי סוכן, נקבע בחלקו על-פי המוצר ובחלקו מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים (כולל מע"מ) בשנת 2020 מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו בענף רכב חובה בלבד, וזאת מאחר ומרבית העסקאות הן עסקאות ישירות.

למועד הדוח אין לווישור סוכן ביטוח שהיקף פעילותו בענף עולה על 10% מהפעילות בענף. ההתקשרויות של ווישור מול שלושת הלקוחות המהותיים שלה בשנים 2019 ו-2020 בענף רכב חובה הן התקשרויות ישירות.

בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומועדוני לקוחות, זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט ייעודיים. כמו כן, ווישור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום בערוצי המדיה המסורתיים כגון טלוויזיה, בעיתונות הכתובה, ברדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

8.3.11. ספקים ונותני שירותים - ענף ביטוח רכב חובה

ווישור קשורה בהסכמים עם ספקים שונים הקשורים בענף ביטוח רכב חובה. ווישור מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים לפי שיקול דעתה. לחברה ספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים רפואיים ואחרים ועוד. מדובר בהתקשרויות לטווח ארוך, עם אפשרות לסיום במתן הודעה מראש על-ידי ווישור. לווישור אין ספק או נותן שירותים עיקרי בענף זה וכפועל יוצא, אין לווישור ספק או נותן שירותים שיש לה בו תלות.

כמפורט בסעיף 8.3.2.3. לעיל, בשנת 2010 רוב האחריות למתן שירותים רפואיים לנפגעי תאונות דרכים עברה מטיפול חברות הביטוח לאחריותן הבלעדית של קופות החולים, תמורת העברת שיעור של 9.4% מפרמיית ביטוח החובה לקופות החולים.

8.4. ענף ביטוח רכב רכוש

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח, ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על-ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על-ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המוכר יותר בכינויו "**ביטוח צד ג'**") או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח (ערך הרכב נקבע לפי מחירון לוי יצחק בהתייחס לדגם, שנת הייצור, תוספות ברכב ומשתנים מוסיפים או מפחיתים), וכן לחבות כלפי צד שלישי ("**ביטוח מקיף**").

הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח ומאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח.

לווישור מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש (ראו סעיף 8.4.6. להלן), והן בפוליסה שאינה תקנית. ווישור החלה במכירת פוליסות בענף רכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. ברבעון האחרון של שנת 2019 החלה ווישור לשווק את מוצריה לציבור הרחב באמצעות פורטל אינטרנט חדשני (B2C) ויצאה בקמפיין פרסומי ראשון בערוצי המדיה השונים (בטלוויזיה וברשתות החברתיות). ווישור מציעה בפורטל שלה חווית לקוח חדשנית ומתקדמת, אשר לצד שקיפות גבוהה מאפשרת גם גמישות מירבית, בין היתר, באמצעות שינוי ה"שפה" למונחי עלות ביטוח חודשיים, חבילות ביטוח בהיקפים משתנים, מחבילת "הכל כלול" ועד חבילת "עשה זאת בעצמך", המאפשרת בניית חבילת ביטוח בהתאמה אישית. המועמד לביטוח יכול לראות בקלות ובזמן אמת את ההשפעה של שינוי במרכיבי הכיסוי השונים ולקבל הסברים פשוטים ובהירים בתהליך. כמו כן, מוצעת חבילה מתאימה למבוטחים פוטנציאליים שהנסועה שלהם הינה נמוכה יחסית, זאת ללא צורך בהתקנת מכשיר מיוחד לניטור אלא בהתבסס על הצהרת המבוטח. לצורך קבלת הצעת מחיר ראשונית נדרשים מספר פרטים מינימאלי של המועמד. המועמד יכול להשלים את הליך הרכישה בכללותו תוך דקות בודדות כאשר הליכי החיתום הינם אוטומטיים וללא צורך, במרבית המקרים, בהעברת מסמכים או טפסים כלשהם (Paperless Process). כמו כן, כחלק מתהליך הרכישה ווישור מאפשרת ללקוחות לנסות ולהוזיל

את מחיר הביטוח באמצעות בחירת חלופות חיתומיות כגון אפשרות הגבלת מספר הנהגים, הגבלת גילאים, צמצום הנהגים לנקובים בשם בלבד, שינוי גובה ההשתתפות עצמית ועוד.

ווישור מציעה גם כתבי שירות (התחייבויות של המבטח על-פי הפוליסה שניתנות באמצעות צד שלישי) כתוספת לפוליסה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גרירה ו/או שירות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות. גם בתחום זה ווישור מגלה שקיפות וגמישות כאשר המועמד לביטוח יכול לבחור את כתב השירות הרלוונטי עבורו ולראות בזמן אמת את השפעת רכישתו על עלות הביטוח הכוללת שלו.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב רכוש

8.4.1.

תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 - בחודש פברואר 2020 פורסמה טיוטת הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התש"פ-2020, המציעה לעדכן את התקנות ואת הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש ("פוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש", ראו סעיף 8.4.6.1. להלן) בהתאם לתמורות שחלו במשך השנים בעולם הרכב, ובין היתר את התיקונים הבאים: (א) קביעת הוראות לעניין הודעת המבוטח על השבתת רכב, במסגרתה יוכל ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת היקף הכיסוי הביטוחי; (ב) עדכון הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש לאור ביטול תקנה 172א לתקנות התעבורה, תשכ"א-1961; (ג) עדכונים והתאמות בפוליסה לאביזרים ולמכלולים הקיימים ברכבים מודרניים; (ד) עדכון ההוראות הנוגעות להחזר לו יהיה זכאי המבוטח בעת ביטול הפוליסה; (ה) הוספת נתונים לדוח עבר ביטוחי של המבוטח ועדכון הדוח בהתאם לשימוש בפועל.

8.4.1.1.

חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), תשנ"ח-1998 - החוק קובע נהלים לעניין מכירת כלי רכב לשם פירוק כללי או תיקון ונהלי רישום לגבי חלקי חילוף. החוק מחייב את המבטח להחזיר את רישיון הרכב לרשות הרישוי אם הרכב הועבר לשם פירוק כללי. אם המבטח מוכר את כלי הרכב שלא למטרות פירוק, אלא למטרות תיקון, חובה על המבטח להחזיק את רישיון הרכב ולא להעבירו לידי הרוכש עד אשר יתקבל אישור ממוסד מורשה כי הרכב תוקן כנדרש, או בעת החלפת חלק, אישור כי החלק אשר הוחלף נרשם כדין לפי הוראות החוק.

8.4.1.2.

נושא עלות תיקון הרכבים וכפועל יוצא מחירי חלקי החילוף הינו מרכיב משמעותי בתמחור פרמיית ביטוח בפוליסות רכב רכוש.

8.4.1.3.

הסדרים מיוחדים בענף ביטוח רכב רכוש

8.4.2.

פיקוח על התעריפים - התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, גילו של הנהג הצעיר ביותר הרשאי לנהוג ברכב, וותק רישיונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, ערך הרכב, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין חברה לחברה ומלבד מרכיב פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתיגבה מהמבוטח בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).

8.4.2.1.

התמודדות עם גניבת רכב - למשטרה יחידה משטרתית ייעודית למלחמה בגניבות רכב וצמצום היקפן- אתג"ר (איתור ותפיסת גנבי רכב), הכפופה ליחידת לה"ב 433, וממונת בעיקר ממקורות ממשלתיים

8.4.2.2.

ועל-ידי איגוד חברות הביטוח וארגון חברות הליסינג וההשכרה. לפי פרסומים, במהלך השנה עסקה היחידה גם בנושאי אכיפה הקשורים לקורונה.

8.4.2.3. הסדר השמאים - בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ ("שמאי חוץ"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף לזכות המבוטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר השמאים.

8.4.2.4. מוסכי הסדר - במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות יישוב תביעות רכב רכוש התקשרה ווישור עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבוטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם ווישור בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה). ווישור מאפשרת למבוטחיה לבחור את המוסך שבו יבוצע תיקון הרכב, אך היא מציעה למבוטחיה הטבות שונות כגון הנחת השתתפות עצמית ו/או העמדת רכב חלופי לתקופת התיקון, על מנת לתמרץ את המבוטחים לתקן את רכבם באחד ממוסכי ההסדר עמם התקשרה ווישור.

8.4.2.5. רפורמה מוצעת בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים - בחודש אוגוסט 2016 פורסמה טיוטת תקנות רישוי שירותים לרכב (שמאות רכב), התשע"ו-2016, המסדירה את פעילות השמאים ומתייחסת בין היתר, לאופן תמחור שעת עבודת המוסך על-ידי השמאי, לעיתוי ביצוע השמאות (לפני תיקון הרכב), ולהשפעה אסורה על שיקול דעת שמאי הרכב על-ידי צדדים מעוניינים. בחודש מרץ 2018 תוקנו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב, (התשע"ח-2018), המתייחסות להגדרת השפעה אסורה על שמאי מצד בעל רישיון (מוסך), כהגדרתו בחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, תשע"ו-2016. מטרת התקנות לקבוע מהי השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב ובאילו מקרים מדובר בבקשה מותרת לשינוי שומת רכב.

בינואר 2021 פירסם משרד התחבורה טיוטה של תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (שמאות רכב - חשש לניגוד עניינים, כללי אתיקה מקצועית ואגרות), התשפ"א-2021, שנועדו להסיר את בעיית ניגוד העניינים שמאפיינת את עבודת השמאים והמוסכים, מביאה לייקור עודף של עלויות תיקון כלי הרכב, ולפיכך, לפרמיות גבוהות בתחום ביטוח רכב רכוש. מדובר בטיוטה שפורסמה כבר בשנת 2016 אך עקב חלוף הזמן מבלי שהסתיימה הסדרתן, פורסמה בשנית להערות הציבור.

בחודש מאי 2019 פורסמה טיוטה שניה בעניין "תיקון הוראות החוזר המאוחד- הוראות בענף רכב רכוש- טיוטה" ("טיוטת חוזר מוסכים ושמאים"), המציעה מודל חדש להסדרת ההתנהלות בשוק הרכב והביטוח בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג', במטרה לצמצם את ניגודי העניינים הקיימים בתחום. בין היתר מוצעות במודל ההוראות הבאות: חברת ביטוח תחויב להציע פוליסה בה רשאי המבוטח לבחור כל מוסך, ללא השפעה על גובה השתתפות העצמית; ביטול רשימות השמאים הקיימות של חברות הביטוח ויצירת מנגנון בחירת שמאי באופן אקראי; יצירת רשימות מוסכים שבהסכם; חובה להצגת הבדלים בין הפוליסות, בעת רכישה, ביחס להשתתפות עצמית, פרמיה, אופן התיקון, בחירת שמאי; שיקוף למבוטחים את ההשפעה של הגשת תביעה (כגון שינוי צפוי בפרמיה ואפשרות לרכוש את הפוליסה בעתיד) ועוד.

ככל שתאושר טיוטת חוזר מוסכים ושמאים, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על עסקי ווישור, שביטוח רכב רכוש הוא אחד מענפי הביטוח בהם היא עוסקת למועד הדוח. החברה מעריכה כי הוראות החוזר עשויות להגדיל את ההוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף.

הערכת החברה בדבר השפעת אישור טיוטת חוזר מוסכים ושמאים על הגדלת ההוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף ביטוח רכב רכוש היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על נתונים המצויים בידי ווישור למועד הדוח לאור הכרותה את הענף ולאור הסכמיה עם מוסכי ההסדר עמם התקשרה. הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, והן כפופות לגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה הנוסח הסופי של החוזר, החלטות הממונה, התנהגות מתחרי ווישור בענף ביטוח רכב רכוש ולקוחות ווישור.

מאגר הסליקה של איגוד חברות הביטוח - מרכז הסליקה מסייע לחברות הביטוח בקבלת מידע מגורמים ממשלתיים באופן מרוכז. החל מחודש דצמבר 2013 פועל מאגר מידע שהקימו איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ ("חברת הסליקה") שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). חברות הביטוח מקבלות ממשרד התחבורה מידע לצורך טיפול בתביעות מבוטחים (מידע לגבי קודי דגם של כלי רכב, בעלות, עיקולים ושעבודים) באמצעות מרכז הסליקה, והן חתומות מולו, גב אל גב, על הסכמים שנחתמו בין מרכז הסליקה ומשרד התחבורה לצורך זה. כנגד קבלת השירות משלמות החברות אגרה בהתאם לשימוש שהן עושות בשירות זה. המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. איגוד חברות הביטוח וחברת הסליקה קיבלו פטור מאישור הסדר כובל מאת הממונה על ההגבלים העסקיים שמוארך מעת לעת. כל מבטח יכול להצטרף להסדר (קרי, למסור נתונים למאגר ולהגיש שאילתות) או לצאת מההסדר אחת לשנה בהודעה מוקדמת של 90 יום. להערכת החברה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.

8.4.2.6.

הלכת פיקאלי - ביום 4 ליוני 2019 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון בדעת רוב בעניין "פיקאלי נ' הכשרה" ואח', אשר קבע שגם הסכמה על רכישת מוצר מוגבל בכיסוי על ידי הלקוח (באותו מקרה – גיל מינימום של הנוהגים ברכב), כנגד פרמיה נמוכה מזו שבה נרכש מוצר ללא אותה הגבלה, אינו מחייב דחייה של תביעת ביטוח שנגרמה אגב הפרה של אותה הסכמה מצד הלקוח. לפי דעת הרוב בפסק הדין, יש לקבוע את שאלת הכיסוי הביטוחי לא רק בראי ההסכם ותנאיו אלא בהתאם לסעיפי השלכות אי גילוי ושינוי בסיכון הקבועים בחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981 ותוך צמצום קיצוני של אפשרות המבטח לטעון לאי גילוי, מרמה, או הפרה של הסכם הביטוח כהצדקה לדחיית התביעה במקרים כאלה. על פסק דין זה הוגשה בקשה לדיון נוסף אליה הצטרפו גם היועץ המשפטי לממשלה, רשות שוק ההון ואיגוד חברות הביטוח. מכיוון שטרם ניתנה הכרעה בדיון הנוסף, בתי המשפט בערכאות הנמוכות יותר נדרשים לדון בתביעות לאור הלכה זו, ולמיטב ידיעת החברה, הגישה הרווחת היא לדחות תביעות במקרים שבהם מסתבר שנהיגת הנהג הלא מורשה לא היתה חד פעמית אלא שימוש רגיל, בשל הפרת תנאי הביטוח במודע, ולכן שלא בתום לב. לדעת החברה, הותרת פסק הדין על כנו עלולה להביא לצמצום את התחרות בין החברות על שיפור וגיוון מוצרי הביטוח ללקוחות בהתאם לצרכיהם, להגדיל את הסבסוד הצולב של נהגים פחות מסוכנים לנהגים מסוכנים יותר, להפחית את המוטיבציה לשיפור איכות הנהיגה לטובת בטיחות הציבור בכללותו, לפגום ביושרה בכריתת הסכמים והאכיפה של כיבוד הסכמים, ולגרום לציבור לנזק גדול יותר מתועלת.

8.4.2.7.

8.4.2.8. **תובענה ייצוגית בענין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח** – בשנת 2015 הוגשה נגד מספר חברות ביטוח (שהחברה לא נמנית עליהן) בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בטענה להפרת החובה לצרף ריבית צמודה בגין תגמולי ביטוח, בהתאם לחישוב ופרשנות של המבקשים את הוראות הדין הקיימות בנושא. בחודש פברואר 2021, ניתן פסד דין חלקי, המקבל את התביעה הייצוגית, ומחייב את הנתבעות בהשבה לחברי הקבוצה של הפרשי ריבית, כמפורט בפסק הדין. פסק הדין קבע כי "יום מסירת התביעה" ממנו מתחיל מרוץ 30 הימים, שלאחריו תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, הוא המועד שבו התקבלה לראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, המעידה על כך, שהמבוטח, צד ג' או המוטב ("הזכאים"), מעוניינים לקבל את תגמולי הביטוח, ללא צורך בצירוף מסמך כלשהו. עוד נקבע כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, יתווספו עליהם הפרשי ריבית מאותו תאריך בלבד, וכאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו לנותני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. בפסק הדין נקבעו עקרונות, על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית, ועל פיהם תחושב גם הזכאות להשבה ולפיצוי. למיטב ידיעת החברה, החברות הנתבעות שוקלות להגיש ערעור על פסק הדין. החברה בחנה את ההשפעה האפשרית של פסק הדין על פעילותה, ולהערכת החברה, אין לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

8.4.3. **שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע**

8.4.3.1. רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש. שוק זה מאופיין בתחרות משמעותית ובשקיפות מחירים לצרכן באמצעות שירותי השוואה שמציעים אתרי אינטרנט שונים¹⁵ באמצעות קבלת הצעת מחיר באתרי חברות הביטוח ואפליקציות השוואה יעודיות וסקרים שמבצעים הלקוחות בדרך כלל טרם החידוש בד"כ אל מול סוכני הביטוח או באמצעותם. בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משווקת את פוליסות ביטוח רכב הרכוש שלה הן באמצעות הממשק האינטרנטי המתקדם שלה וגם בהתקשרויות מול קולקטיבים וציי רכב וכן באמצעות סוכנים (ראו לעניין זה גם סעיף 8.4.10. להלן). בהקשר זה יוער כי מאז השקתן של חברות הביטוח הדיגיטליות, חברות ביטוח נוספות החלו לשווק מוצר זה אונליין. יחד עם זאת, מרבית החברות מתממשקות למערכות הליבה הישנות שלהן דבר המציב אתגרים מסוימים מבחינת גמישות המערכות, היכולות שלהן להתחבר בקלות ומהירות לממשקים שונים ומגוונים וכן העלויות הכוללות הגבוהות של תחזוקת מערכות ליבה ישנות כאמור לעיל.

8.4.3.2. ביטוח רכב רכוש הוא מוצר במסגרת פוליסה תקנית. היקף המכירות והעליה בדמי הביטוח בענף זה מושפעים, בין היתר, מהגידול המתמשך במספר כלי הרכב בישראל וממספר גניבות כלי הרכב בישראל, משכיחות תאונות הדרכים ועוצמתן, שינוי במחירי חלפים ובעלויות תיקון רכבים, שינויי תקינה ושינויי רגולציה, שינויים במחירי כלי רכב חדשים, שינויי מחיר שעת עבודה במוסכים ומנוקים עקב פגעי טבע. רמת התחרות משתנה גם בהתאם לתוצאות העסקיות של הענף בכללותו, כאשר הרווח הכולל עולה משיפור בתוצאות החיתומיות ו/או כשנרשם רווח השקעתי גבוה, מתגברת התחרות והפרמיה נשחקת.

¹⁵ לרוב, אתרי אינטרנט של סוכנויות ביטוח.

8.4.4. **שינויים בהיקף הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש**

כאמור, ענף ביטוח רכב רכוש הוא אחד מבין שני הענפים המרכזיים בהם ווישור פועלת. החל מהמועד בו ווישור התחילה את פעילות המכירה בענף זה ועד למועד פרסום הדוח, גדל חלקה היחסי במוצרים ולשירותים בענף זה.

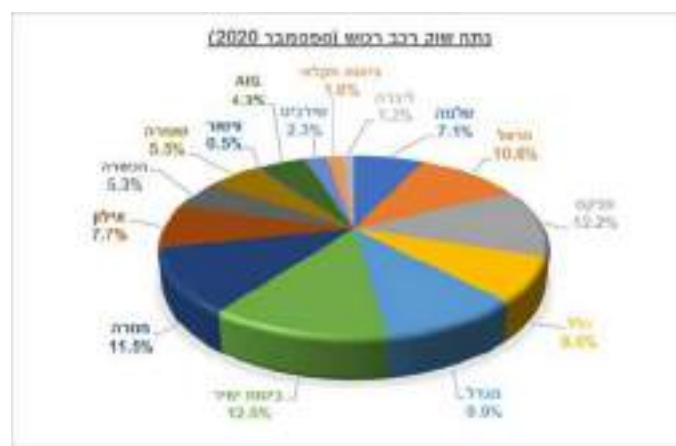
ברבעון האחרון של שנת 2019 השיקה ווישור את מערכת ה-B2C לשיווק פוליסות רכב רכוש, עם ממשק פשוט וידידותי, המציע חווית לקוח חדשנית להליך ההצעה והרכישה של הפוליסה. השקת מערכת ה-B2C כאמור היא תולדה, בין השאר, של מדיניות הרשות המקדמת דיגיטציה בענף הביטוח במטרה להביא לשיפור השירות, לעודד את כניסתם של שחקנים חדשים לענף הביטוח כגון ווישור וליברה ולהביא להוזלת פרמיות והגברת השקיפות ללקוחות.

8.4.5. **תחרות בענף ביטוח רכב רכוש**

8.4.5.1. התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה. דבר שניתן לייחס הן לעובדת העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי

בין החברות השונות והן לפעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה, ללא גורמים מתווכים. מרבית חברות הביטוח בישראל פעילות בענף ביטוח רכב רכוש והתחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות, לרבות בשנים האחרונות הנחות בגין שימוש מוגבל ברכב כגון מרחק נסיעה והתנהגות נהיגה זהירה. במסגרת ציי הרכב והקולקטיבים קיימת תחרות עזה במיוחד. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי הרשות, למועד הדוח פועלות בישראל 15 חברות ביטוח העוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. על-פי נתוני דוחות הרשות לספטמבר 2020, סך הפרמיות מענף ביטוח רכב רכוש הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020, בכ-6,669,706 אלפי ש"ח, המהווים כ-37% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בשוק בישראל בתקופה. הפרמיות בתקופה זו קטנו בכ-2.8% ביחס לשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2019 (כמפורט לעיל כמות הרכבים במדינה ביוני 2020 ביחס לחודש המקביל אשתקד עלתה בכ-2.1%). נתח השוק של ווישור בענף זה נכון לספטמבר 2020 הנו כ-0.5%.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחסכון

הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, להערכת החברה, תנאים אלה יש בהם כדי להגביר את המגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת עם ביטוח רכב רכוש של חברת ביטוח אחרת.

כניסתן של חברות ביטוח חדשות לענף זה תוך שימוש בכלים דיגיטליים לרכישת ביטוח און ליין, וכן יוזמות של תמחור ביטוח רכב לפי שימוש, התייחסות המבוטחים במדד השירות ועריכת השוואה בין חברות הביטוח הגבירו את התחרות בענף ביטוח רכב רכוש.

מתחרים עיקריים

8.4.5.2.

המתחרים המשמעותיים של ווישור בענף הם הפניקס, מנורה, מגדל, כלל, הראל, איילון, שלמה, שומרה, ליברה ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. ביטוח ישיר, הפניקס וליברה חברה לביטוח בע"מ הן מתחרות של החברה בהיבט של שיווק דיגיטלי. יצויין כי לאחרונה, ביטוח ישיר השיקה את המותג החדש שלה "9" אשר נועד להתחרות באופן ישיר בתחום ביטוח הרכב הדיגיטלי.

התמודדות עם התחרות - ווישור מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב רכוש באמצעות סלקטיביות חיתומית, טיוב תיק לקוחותיה, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים להגשמת מטרה זו הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, והתאמת תעריפי הפוליסות המוצעות לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחנים, ביצוע חיתום מתקדם תוך בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע שלה ויכולת האינטגרציה שלה. ווישור מבצעת מעקב מתמיד אחר התעריפים על-פי תוצאות ווישור וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, תוך בדיקה מתמדת של האפשרות לעדכן את התעריפים על-פי פרמטרים שונים, לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה וכמו כן נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים באמצעות ביצוע סקרי שביעות רצון וניטור תגובות הלקוחות באמצעים השונים העומדים לרשות החברה ויעול מתמשך של התהליכים בווישור. בנוסף, ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדיון על מנת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות המערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. ווישור משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. כמו כן פועלת ווישור להצעת תעריפים אטרקטיביים, ומיקוד תהליכי שיווק מוצריה בענף זה בערוצים הדיגיטליים. בנוסף, מתמקדת ווישור בשימור פוליסות קיימות (חידושים) מתוך הבנה שהיכרות ווישור עם מבוטחים אלו משפרת את יכולת החיתום בגינם. בנוסף, בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות זמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. בנוסף, החברה מציעה מעת לעת מבצעים ללקוחות, ופועלת מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

8.4.5.3.

מוצרים ושירותים ענף ביטוח רכב רכוש

8.4.6.

ווישור אישרה את מוצריה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם כל פוליסות ביטוח רכב הרכוש של ווישור הן פוליסות חדשות מאושרות לשיווק בענף זה. הפוליסות המאושרות של ווישור

8.4.6.1.

כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא, ביטוח מקיף חלקי (ללא כיסוי גניבה או ללא כיסוי תאונה) ופוליסות צד ג'. הפוליסות הן פוליסות לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון והן פוליסות לרכבים מסחריים מעל 3.5 טון ורכבים אחרים.

כאמור לעיל, במהלך הרבעון השני של שנת 2020 השיקה החברה מוצר ביטוח רכב נוסף (ביטוח מקיף חלקי) מותאם המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה.

המוצר העיקרי בענף ביטוח רכב הוא פוליסה תקנית לביטוח רכב רכוש ("הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש"). תנאי הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש קבועים בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. בחודש פברואר 2020 פורסמה "טיוטת הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התש"פ-2020", המציעה לעדכן את התקנות ואת הפוליסה התקנית בהתאם לתמורות שחלו במשך השנים.

הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מיועדת לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון ומכסה, בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה, אובדן ו/או נזק שנגרמו לרכב המבוטח, כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש.

במסגרת הצעת הביטוח רשאי המבוטח לוותר על פרק א' בפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש. משמעות הוויתור כאמור הוא רכישת ביטוח אחריות לנזקי רכוש, כלפי צד ג' בלבד. כמו כן, באפשרות המבוטח לוותר במסגרת פרק א' בפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש על אחד מהכיסויים הבאים (פוליסת ביטוח מקיף חלקית בלבד): התנגשות מקרית, התהפכות ותאונה מכל סוג שהוא וכן גניבה.

לפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חלופי במקרה גניבה או תאונה, תיקון שבר שמשות ללא השתתפות עצמית, כיסוי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. במקרה ביטוח, ווישור מאפשרת למבוטח לבחור האם לפנות למוסד בהסדר (לוישור רשימת מוסכי הסדר ברחבי הארץ) או לחילופין למוסד שאינו בהסדר עם ווישור. מבוטח שבבעלותו לפחות ארבעים כלי רכב פרטיים רשאי לוותר על תחולת הפוליסה התקנית לרכב פרטי ומסחרי קל עד 3.5 טון, בשלב הצעת הביטוח.

8.4.6.2. ביטוח רכב רכוש שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון - פוליסה זו מעניקה כיסוי ביטוחי לאובדן ו/או נזק שנגרם לרכב המבוטח, וכן נזק שעלול לגרום הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על-ידי המבוטח, בהתאם לתנאי הפוליסה. מדובר בפוליסה שאינה תקנית, כלומר תנאיה נקבעו על-ידי ווישור, ואושרו על-ידי הרשות.

פוליסה זו מעניקה כיסויים ביטוחיים כנגד אובדן או נזק פיזי בר תיקון, שנגרם לרכב המבוטח כתוצאה מאירוע תאונתי, ממספר סיכונים, כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי בשל נזקי רכוש-וזאת בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה. הפוליסה מיועדת לרכבים שאינם פרטיים/מסחריים עד 3.5 טון כגון: משאית, מונית, אוטובוס, אמבולנס ואופנוע, ונמכרת לכלי רכב בבעלות פרטית ומסחרית, לרבות ציי רכב. יישוב התביעות בפוליסה נעשה בהתאם להערכת שמאי (ככל שקיימת), כפוף לתנאי הפוליסה והדין.

8.4.6.3. מוצרים חדשים - החברה אישרה את המוצרים שלה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם כל פוליסות ביטוח רכב הרכוש של החברה הינן פוליסות חדשות יחסית, המאושרות לשיווק

בתחום פעילות זה. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 השיקה החברה מוצר ביטוח רכב כוש נוסף (ביטוח מקיף חלקי), המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה.

8.4.7. מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב כוש

8.4.7.1. אחידות - כאמור לעיל, הכיסוי הביטוחי לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בענף ביטוח רכב כוש נקבע על-פי הפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון. נוסח הפוליסה התקנית לביטוח רכב כוש הוא מחייב (למעט ביחס לצי רכב), וניתן רק להיטיב את תנאי הפוליסה התקנית בביטוח רכב כוש באמצעות הרחבות לכיסוי, לסיכונים, לרכוש ולסוגי החבויות המבוטחים. לפיכך, ההבדלים העיקריים בין הפוליסות הנמכרות בחברות הביטוח השונות, הן בעיקר בהרחבות השונות. בנוסף לווישור יש פוליסה שאינה תקנית- פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון- עבור ביטוחי רכוש ברכב פרטי ומסחרי מעל 3.5 טון ורכבים מיוחדים.

8.4.7.2. תקופת הביטוח - פוליסת ביטוח רכב כוש לרוב היא לתקופה של שנה.

8.4.7.3. התיישנות ומשך התביעות - תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב כוש בתביעות עצמיות היא 3 שנים, בהתאם לסעיף 31 לחוק חוזה הביטוח. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן בירור קצר יחסית בין קרות מקרה הביטוח ויישוב התביעה.

בפרק החבויות, תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה על-פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, ולכן תקופת ההתיישנות בכיסוי צד ג' היא 7 שנים, ומשך זמן יישוב התביעה ארוך יותר מיישוב תביעות בנזק עצמי. הליך יישוב תביעות בביטוח רכב כוש נעשה על-פי הערכת שמאי, בהתאם לכיסוי הנרכש בפוליסה והוראות הדין בעניין שמאות בביטוח רכב.

8.4.7.4. רווחיות - הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים שונים ברכיבים, כגון: כמות גניבות הרכב ותאונות הדרכים, שינוי במחירי חלפים ובעלות התיקון, שינוי תקינה ושינוי רגולציה, שינוי במחירי כלי רכב חדשים, מחיר שעת עבודה במוסכים, סוגי הרכבים ואמצעי בטיחות ונזקים עקב פגעי טבע ורמת התחרות בשוק.

8.4.8. פילוח הכנסות לפי ענפים - ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

8.4.9. לקוחות ענף רכב כוש

8.4.9.1. ווישור החלה לפעול בענף הרכב רכב כוש ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של ווישור בענף רכב כוש מורכב ממבוטחים פרטיים וקולקטיבים וציי רכב גדולים. החל מהרבעון האחרון לשנת 2019 הגבירה ווישור את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות מערכת ה-B2C האינטרנטית שלה.

8.4.9.2. התפלגות פרמיות ברוטו מלקוחות (באלפי ש"ח):*

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים	מבוטחים פרטיים	סך הכל
2018	-	-	-
**2019	11,574	2,943	14,517
2020	20,791	21,561	42,352

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).
 ** ווישור החלה למכור פוליסות רכב רכוש ברבעון הראשון של שנת 2019.

8.4.9.3. לקוחות מהותיים- למועד הדוח לווישור אין לקוח בענף ביטוח רכב רכוש שהיקף הכנסותיו עולה על 10% מכלל הכנסות ווישור, ובהתאם אין לה תלות בלקוח כלשהו בענף ביטוח רכב רכוש.

8.4.9.4. שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח רכוש

שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בשנת 2020 עומד על כ-88% במונחי כמות.

2020		מספר שנות ותק
מסך	שיעור ההכנסות	
33,086	78.1%	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
9,265	21.9%	שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)
42,352	100%	סך הכל

שיעור המבוטחים הפרטיים שרכשו גם ביטוח רכב חובה, מסך המבוטחים הפרטיים שרכשו ביטוח רכב רכוש, בשנת 2020 עומד על כ-90%.

8.4.10. שיווק והפצה ענף רכב רכוש

שיווק ומכירת הפוליסות בענף נעשה הן בערוץ השיווק הישיר והן באמצעות סוכנים כמפורט בסעיף 0 להלן. הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות ווישור, על-ידי סוכני הביטוח וכן עובדי ווישור בהתאם לסמכויות הפקה, וניתן להפיק פוליסות, ולשלמן, באמצעות כרטיס אשראי, גביה מרוכזת משכר וכן בגביה רגילה. שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על-ידי סוכן, נקבע על-פי המוצר והיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים (כולל מע"מ) בשנת 2020 מהווה כ-4.4% מהפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות).

למועד הדוח, לווישור שתי סוכנויות ביטוח שהיקפי פרמיות ברוטו ששווקו באמצעותן בענף עולה על 10% מהכנסות תחום הפעילות.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 ווישור החלה לשווק פוליסות בענף זה באמצעות מערכת ה-B2C שלה באינטרנט. בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומועדוני לקוחות, זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט יעודיים. כמו כן ווישור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום במדיות מסורתיות כגון טלוויזיה, עיתונות ורדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

8.4.11. ספקים ושירותים ענף ביטוח רכב רכוש

ווישור התקשרה עם ספקי שירות שונים למתן שירות ללקוחותיה בענף ביטוח רכב רכוש, כגון: ספקי שירותים משפטיים; שמאים; חוקרים; שרותי תיקוני רכב וחלפים; חברות לרכישת כלי רכב שעברו תאונות (שרידים), וכלי רכב שנמצאו לאחר גניבה; שירותי גרירה; תיקוני שמשות ועוד. בכל ההסכמים נקבעו תעריפים, על בסיס שנתי או תקופתי, אותם משלמת ווישור לנותן השירותים. מרבית ההסכמים אינם כוללים כמויות מינימאליות או סכומי מינימום. ווישור מבצעת את סילוק התביעות בענף באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים על-פי שיקול דעתה ועל-פי צורך. לווישור אין ספקים מהותיים וכפועל יוצא אין לה תלות במי מהספקים או מנותני השירותים בענף זה ואין לה ספקים מהותיים.

8.5. ענף ביטוח כללי אחר- דירות

הכיסוי הבסיסי בענף ביטוחי הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח דירות ("הפוליסה התקנית לדירות", ראו סעיף 8.5.6.1. להלן). כמו כן, תעריפי תוכניות הביטוח מפוקחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הביטוח יכול לכלול כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל בדרך כלל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים ולנזקי רעידת אדמה, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה.

ווישור החלה לפעול בענף ביטוח כללי אחר- דירות בשנת 2018 בהיקף זניח, ובמהלך שנת 2019 הפעילות נותרה מצומצמת, עת החליטה ווישור למקד את עיקר מאמצי השיווק שלה בענף ביטוחי הרכב. בחודש אוגוסט 2020 השיקה ווישור את האפשרות לרכוש ביטוח דירה בפלטפורמה האינטרנטית שלה, B2C, כך שנכון למועד הדוח יש גידול מסויים בפעילות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אך עדיין מדובר בהיקפי פעילות נמוכים יחסית.

8.5.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח כללי אחר- דירות

8.5.1.1. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986- ראו סעיף 8.5.6.1. להלן.

8.5.1.2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלואה לדוור), התשע"ב-2012- ראו סעיף 8.5.6.2. להלן.

8.5.2. הסדרים מיוחדים בענף ביטוח כללי אחר- דירות

"חוזר השרברבים"- בחודש ספטמבר 2017 נכנס לתוקף התיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות (חוזר השרברבים), שנועד לשפר את השירות שמקבלים המבוטחים אשר רכשו ביטוח דירה וקרה מקרה ביטוח בעקבות נזק מים. במסגרת החוזר

נקבע כי מבטוח יהיה רשאי לבחור, בעת הצירוף לפוליסה, בין קבלת שירות על-ידי שרברב הסדר לבין קבלת שירות על-ידי כל שרברב ("שרברב פרטי"); הוראות לעניין ניהול רשימת שרברבים וכמות שרברבים בכל מחוז (במקרה של שרברב הסדר); אחריות חברת הביטוח על איכות התיקון והשירות של שרברבי ההסדר, הוראות לעניין זמינות מתן השירות על-ידי שרברב שבהסדר והוראות שיש לכלול בהסכם התקשרות עם שרברב.

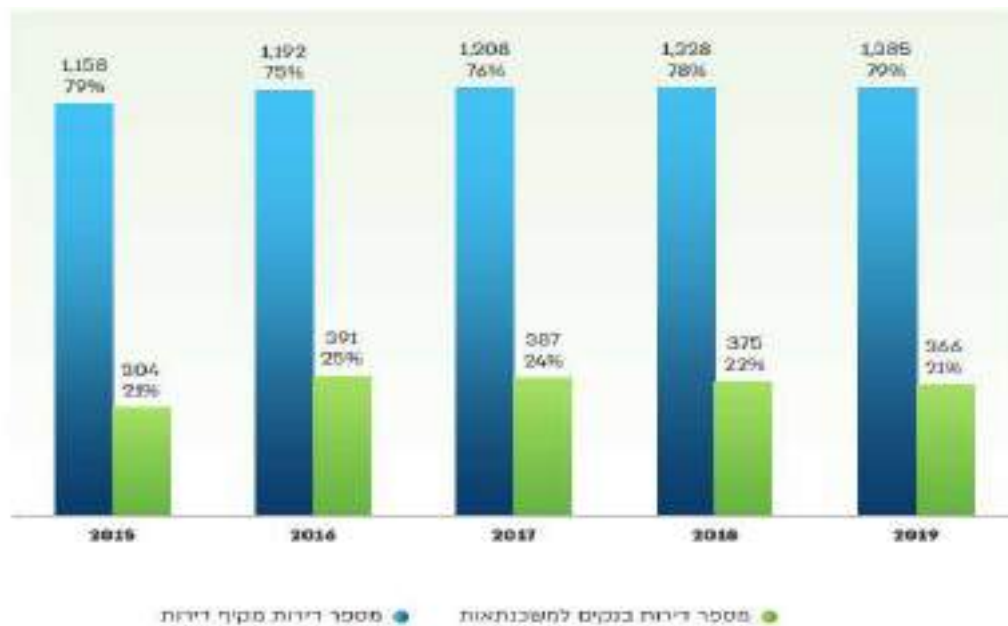
8.5.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף כללי אחר בתחום ביטוחי דירות (המדובר בתחום מרכזי בין ענפי הביטוח הכללי מסוג "אחר").

פוליסות ביטוח דירה נמכרות למבטוחים המעוניינים לבטח את מבנה דירתם ו/או את תכולתה.

נוטלי משכנתאות, נדרשים גם הם לבטח את הדירה הממושכנת אגב נטילת הלוואה לרכישת דירה או בית, כתנאי הנדרש על-ידי המלווה להעמדת הלוואה והביטוח שנרכש על-ידם הוא לרוב ביטוח מבנה בלבד, כשהמלווה נרשם בפוליסה כמוטב בלתי חוזר.

בהתאם לנתוני רשות שוק ההון, נכון לחציון הראשון של 2020, היקף הפרמיות הכולל בגין ביטוחי דירות עומד על סך של כ-1,060 אלפי ש"ח, מתוכם כ-937 אלפי ש"ח בביטוח דירה וכ-122 אלפי ש"ח הם ביטוחי משכנתא (שיעור הפרמיות בגין ביטוחי משכנתא מהווה 11.5% משיעור הפרמיות בגין ביטוחי דירה).



תקופה עיבוד רשות שוק ההון ביטוח וזיכרון למפוי הרווחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס דיווחי טלר של החברות

על-פי הנתונים רק כ-60% מהדירות בישראל מבטוחות, כך שפוטנציאל הגידול בשוק זה הוא משמעותי. עם זאת, יש צורך בחינוך השוק על מנת להטמיע את חשיבות עריכת ביטוח דירה בקרב צרכנים פוטנציאליים.

ביטוח דירה הוא מוצר אחיד והביקוש בענף ביטוח דירות מושפע, בין היתר, משיעור פריצות, נזקי מים לדירות, שריפות ונזקים הנגרמים עקב פגעי טבע, שעשויים להשפיע על הביקוש בענף כללי אחר-דירות. להערכת החברה, הביקוש למוצר ביטוח דירה עשוי לרדת בתקופת האטה כלכלית של המשק (על אף שביטוח דירה למשכנתא מתחייב על-ידי הגורם המממן).

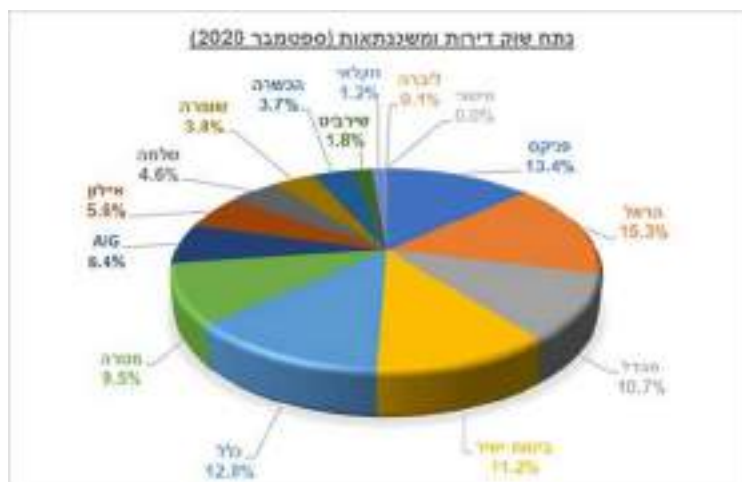
הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הירידה בביקוש למוצר ביטוח דירה עקב האטה כלכלית היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי ווישור ולקוחותיה, מהתמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28. להלן.

8.5.4. שינויים בהיקף הפעילות בענף ביטוח כללי- דירות

כאמור לעיל, ווישור החלה את פעילותה בענף זה במחצית השנייה של שנת 2018, בהיקפים זניחים. מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור בענף הביטוח כללי- דירות נמצאת במגמת גידול, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום הדירות ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי.

8.5.5. תחרות בענף ביטוח כללי- דירות

למיטב ידיעת החברה ובהתאם לפרסומי הרשות, למועד הדוח פועלות בישראל 15 חברות ביטוח העוסקות בביטוחי דירה (לרבות ביטוחי דירה למשכנתא). סך הפרמיות מענף ביטוח מקיף לדירות הסתכמו בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 נאמד בכ-1,614,047 אלפי ש"ח (כולל בנקים למשכנתאות), המהווים כ-8.9% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי. סה"כ הפרמיות בתחום הפעילות ללא שינוי מהותי בהשוואה לפרמיות בתקופה המקבילה אשתקד. מתוך שוק ביטוחי הדירה, הפרמיות בענף שמשויכות לבנקים למשכנתאות (באמצעות הסוכנויות שלהם) בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 נאמדות בכ-182,094 אלפי ש"ח.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

ענף ביטוח הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות החדשות דוגמת ליברה. עם זאת

אחוז החידושים בחברות בשוק גבוה ביחס לתחומי פעילות אחרים ועומד בד"כ בחברות על שיעור של מעל 85%. אתר האינטרנט של הרשות כולל מחשבון ביטוח דירה, באמצעותו יכול ציבור המבוטחים להשוות בין תעריפי פוליסות ביטוח הדירה הבסיסיות של החברות השונות. כלי זה עשוי להגביר את התחרותיות בענף ביטוח דירות ולהשפיע על גובה הפרמיות בענף.

כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע לאחרונה בהוראות חוזר צירוף לביטוח, כמפורט להלן, הקובע כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות יבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה, לעומת הדרישה לבצע זאת בכל צירוף לביטוח, יוצר לדעת החברה, ביחד עם שיעור החידוש המקובל בשוק ממילא, חסם לניוד של ביטוחים בין חברות, פגיעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים.

8.5.5.1. מתחרים עיקריים

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים בענף זה הם כלל, מנורה, הראל, הפניקס, מגדל, איי.די.איי (ביטוח ישיר) ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. להערכת החברה, נכון למועד הדוח נתח השוק של ווישור בענף ביטוח כללי אחר-דירות הוא זניח.

8.5.5.2. התמודדות עם תחרות

ווישור מתמודדת עם התחרות בענף זה באמצעות חיתום פוליסות המתמקד בקהלי יעד בעלי מאפייני סיכון נמוך יותר, להם נתח שוק גדול יחסית, מה שמצמצם חוסר ודאות וכן באמצעות פיתוח מוצרים חדשים ושיתופי פעולה אסטרטגיים כגון ביטוח לבית החכם של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק"). אמצעי השיווק מתמקדים בכך שהפלטפורמה של ווישור מאפשרת צירוף לביטוח קל, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים, המסרביל את תהליך הרכישה ומונעות סגירה מיידית של עסקת הביטוח על ידי לקוחות הקצה. ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור משתפת במכרזים (בתחום זה קיימים מכרזים מעטים יחסית) ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה.

8.5.6. מוצרים ושירותים ענף ביטוח כללי אחר- דירות

ווישור אישרה את המוצרים שלה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם פוליסות ביטוח הדירה של ווישור הן פוליסות מאושרות לשיווק בתחום פעילות זה. הפוליסות של ווישור כוללות פוליסות לביטוח מבנה ותכולה מלא והפוליסה לביטוח מבנה אגב משכנתא, עם מגוון הרחבות וחלופות שונות של השתתפויות עצמיות לפרקי הפוליסה השונים כמפורט להלן:

8.5.6.1. פוליסה תקנית לביטוח דירה

הפוליסה התקנית לדירות כאמור כפופה לתנאים המינימליים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירה ותכולתן), התשמ"ו-1986, ועודכנו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי

חוזה לביטוח דירה ותכולתן) (תיקון), התשע"ה-2015. הפוליסה התקנית לדירות מגדירה את היקף הכיסוי הביטוחי המינימאלי למבנה דירה ותכולתה.

ביטוח הדירה כולל לרוב, הרחבה לביטוח אחריות כלפי צד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק בית. ההרחבה כלפי צד ג' מיועדת להגן על המבוטח מפני חבותו, על-פי פקודת הנזיקין, בגין נזק שנגרם ברשלנותו כלפי צד שלישי כלשהו, כפוף לתנאי הפוליסה. ההרחבה של חבות מעבידים לעובדי משק בית, נועדה להגן על המבוטח מפני חבותו כמעביד, על-פי פקודת הנזיקין, כלפי עובדי משק הבית שהוא מעסיק. הכיסוי מכסה את המעסיק ככל שיידרש לשלם פיצויים בגין מוות או נזק לגוף כתוצאה מתאונה או מחלה שנגרמו תוך כדי ועקב העסקתו בשירותו הישיר בעבודות משק בית בדירה, בהתאם לגבולות האחריות וסכומי הביטוח בפוליסה (רובד מעל המוסד לביטוח לאומי), וכפוף לתנאי הפוליסה.

בפוליסה התקנית לביטוח דירה ניתן לרכוש כיסויים נוספים כגון: ביטוח סכום נוסף בבית המשותף למקרה של רעידת אדמה או גם סיכונים נוספים, ביטוח כל הסיכונים לתכשיטים, ביטוח כל הסיכונים לתכולה ו/או למבנה, ביטוח נזקי טרור (מעבר לפיצוי של מס רכוש), ביטוח פעילות עסקית בדירה, ביטוח אופניים, שירותי תיקוני צנרת ונזקי מים באמצעות שרברב בהסדר מהמבטח או שרברב מטעם המבוטח, כיסוי לאיטום לקוי, ועוד כיסויים נוספים.

הפוליסה התקנית לביטוח דירה ותכולתה כוללת כברירת מחדל סיכון של רעידת אדמה למבנה הדירה ולתכולתה, אלא אם כן המבוטח ויתר על כיסוי זה בהודעה מפורשת שתועדה אצל המבטח והדבר צוין גם במפורש במפרט (דף הרשימה) של הפוליסה.

8.5.6.2. פוליסות ביטוח מבנה אגב משכנתא

הפוליסות כאמור נמכרות ברובן אצל הבנקים למשכנתאות, באמצעות סוכנויות ביטוח ייעודיות. ביטוח מבנה אגב משכנתא מהווה חלק בלתי נפרד מנטילת המשכנתא והוא מהווה בטוחה למקרה שייגרם לדירה נזק, בהתאם למקרי הביטוח המכוסים בפוליסה, כגון: סיכונים מים, רעידת אדמה, אש ועוד. ביטוח מבנה אגב משכנתא מתחדש מדי שנה. הביטוח מסתיים במועד סיום הלוואת המשכנתא וכולל סעיף שיעבוד לטובת הבנק (או כל גורם אחר) אשר נתן את המימון לרכישת הדירה / הנכס. נכון למועד הדוח ווישור החלה לשווק פוליסות מסוג זה בהיקפים זניחים. ביטוחי דירה משכנתא המשווקים על ידי הבנק לא יכולים לכלול כיסויים שונים לרבות לא כיסוי בגין תכולה, אחריות צד ג', ואחריות מעבידים. ככל שהלקוח מעוניין בכיסויים אלה עליו לבצע פוליסה נוספת המשווקת שלא באמצעות הבנקים למשכנתאות.

8.5.7. מאפייני הפוליסות הנמכרות בענף ביטוח כללי- דירות

8.5.7.1. תקופת הביטוח- פוליסת ביטוח דירה היא על-פי רב לתקופה של עד שנה, אך יכולה להיות גם לתקופה ארוכה יותר של עד 14 חודשים.

8.5.7.2. פוליסה תקנית- הכיסוי הביטוחי הבסיסי נקבע על-פי הפוליסה התקנית לדירות וניתן רק להיטיב את תנאיה, ולהוסיף הרחבות לכיסוי הביטוחי והיקף הכיסוי.

8.5.7.3. תקופת התיישנות- תקופת התיישנות של תביעה לתגמולי ביטוח רכוש (דירה) היא שלוש שנים מקרות מקרה הביטוח. בפרקי החבויות (חבות מעבידים וחבות צד ג'), תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה על-פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, ולכן תקופת התיישנות בכיסוי צד ג' היא שבע שנים.

8.5.7.4. משך טיפול בתביעה - תביעות בענף זה בפרקי הרכוש מתאפיינות במשך זמן קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין יישוב התביעה. עם זאת, בנוגע להרחבות הנוגעות לחבויות, כגון כיסוי חבות מעבידים ואחריות כלפי צד שלישי, משך זמן יישוב התביעה ארוך יותר (Long Tail), בין היתר בשל הסיבות הבאות: (א) הנזק נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה; (ב) פרק הזמן שעובר בין מועד קרות האירוע להגשת התביעה ארוך יחסית. לעיתים זמן התגבשות התביעה ארוך; (ג) תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח.

הכיסוי הוא על בסיס אירוע, כלומר הכיסוי ניתן לאירועים אשר קרו במהלך תקופת הביטוח והתביעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח, בכפוף לתקופת ההתיישנות הקבועה בדין. בהרחבה לכיסוי סיכוני מים ונוזלים אחרים, הכיסוי הביטוחי הוא בגין אבדן או נזק שהתגלו לראשונה במהלך תקופת הביטוח (גם אם החל לפני תחילת הביטוח).

8.5.8. פילוח הכנסות לפי ענפים - ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

8.5.9. לקוחות ענף ביטוח כללי - דירות

לקוחות ווישור בענף זה הם בעיקר לקוחות פרטיים ואין לה לקוח מהותי בענף זה.

מבחינת ותק והתמדה של לקוחות במונחי מחזור פרמיות- החברה החלה פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 בהיקף זניח ולכן אין משמעות למידע זה.

8.5.10. שיווק והפצה ענף ביטוח כללי - דירות

שיווק ומכירת הפוליסות בענף זה מתבצע הן בערוץ השיווק הישיר והן באמצעות סוכנים. הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות ווישור, בשלב זה על-ידי סוכני הביטוח וכן עובדי ווישור בהתאם לסמכויות ההפקה שלהם. בחודש יולי 2020 השיקה ווישור את מערכת ה-B2C שלה לרכישת מגוון תוכניות ביטוח דירה לציבור הרחב שבאמצעותו לקוחות פרטיים יכולים לרכוש חבילות ביטוח שונות, לרבות בניית תוכנית ביטוח מותאמת אישית לצרכיהם. ניתן להפיק פוליסות משולמות הן באמצעות כרטיס אשראי והן בגביה רגילה כאשר ניתן לרכוש פוליסה באופן מקוון באמצעות האינטרנט ולשלם בעבורה רק באמצעות כרטיס אשראי.

מחודש אוגוסט 2020 החברה השיקה מיזם משותף עם בזק, תוכנית לביטוח דירה לבית החכם, במסגרתו מוענקות הנחות מיוחדות לרוכשי שירות הבית החכם של בזק, אשר בביתם מותקנים חיישנים מיוחדים, אשר להערכת ווישור מפחיתים את הסיכון הביטוחי ובהתאם מצדיקים מחירים נמוכים יותר לביטוח הדירה כאמור.

שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק ביטוחי דירה ו/או ביטוח דירה למשכנתא על-ידי סוכן, נקבע על-פי המוצר והיקף התפוקה של הסוכן.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדירה), התשע"ב-2012, נקבעה מגבלה של 20% (כולל מע"מ) מדמי הביטוח שגבה המבטח מהמבוטח, על דמי העמילות שמשלם מבטח לסוכן ביטוח עבור תיווך בפוליסות ביטוח מבנה אגב הלוואה לדירה. התקנות כאמור חלות על דמי עמילות המשולמים בשל חוזים לביטוח אגב הלוואה, שתחילת תוקפם או שחודשו מיום התחילה ואילך.

בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומועדוני לקוחות, זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט יעודיים. כמו כן ווישור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום במדיות מסורתיות כגון טלוויזיה, עיתונות ורדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

8.5.11. ספקים ושירותים- ענף ביטוח כללי- זירות

ווישור התקשרה עם ספקים ונותני שירותים בתחום תיקון נזקי מים וכן עם חברת ניהול המנהלת פעילות זו, במסגרת חלופה של מכירת כיסוי בגין נזקי מים באמצעות שרברב בהסדר. ווישור מבצעת את סילוק התביעות בביטוחי זירות באמצעות מחלקת סילוק תביעות של ווישור ונעזרת ביועצים וספקים חיצוניים על-פי שיקול דעתה ועל-פי צורך לרבות: שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לחברה אין תלות מהותית בספקים או בנותני שירותים בביטוחי זירות.

9. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות ווישור

9.1. להלן יובאו תמצית דברי חקיקה ראשית, חקיקת משנה, חוזרי הרשות, עמדות הממונה והכרעות עקרוניות המשפיעים על פעילות החברה ו-ווישור.

9.2. חוקים ותקנות עיקריים החלים על עסקי הביטוח:

9.2.1. חוק הפיקוח על הביטוח לרבות התקנות שהותקנו מכוחו והחוזרים שמפרסם הממונה מכוח סמכותו על-פי חוק הפיקוח- חוק הפיקוח על הביטוח כולל, בין היתר, הוראות לעניין הפיקוח על מבטחים וסוכני ביטוח, והוא מגדיר את תפקידיו וסמכויותיו של הממונה, בין היתר, בכל הנוגע לחברות ביטוח.

9.2.2. חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981- מסדיר היבטים שונים הנוגעים לעסקי ביטוח במישור היחסים שבין הצדדים לחוזה הביטוח.

9.2.3. חוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006- חוק תובענות ייצוגיות מסדיר את סדרי הדין והעילות, הכרוכים בהליכי תובענות ייצוגיות.

9.2.4. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018 ("תקנות הון עצמי מזערי")- תקנות אלו מגדירות את ההון המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח ואופן חישובו. תקנות הון עצמי מזערי מאפשרות לחברות ביטוח להפחית משמעותית את ההון שנדרש מהן עד אז לקבלת רישיון מבטח, והיוו חסם משמעותי לפתיחת שוק הביטוח למתחרים חדשים:

- בביטוח חיים נדרש להעמיד הון של 15 מיליון ש"ח.
- בביטוח כללי נדרש להעמיד הון של 10 מיליון ש"ח (15 מיליון ש"ח ככל שקיימת פעילות גם בענפי חבויות).
- בשני תחומי הביטוח (חיים וכללי) נדרש להעמיד הון של 25 מיליון ש"ח.
- הפחתת דרישות ההון התאפשרה בשל המעבר שהיה צפוי למשטר ההון סולבנסי 2 (ראו להלן), המחייב את חברות הביטוח להעמיד הון עצמי בהתאם לסיכונים אליהם הן חשופות ובהתאם להיקפי ותחומי הפעילות שלהן.

- 9.2.5. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ; תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001 (יחד "תקנות כללי השקעה") - תקנות ההשקעה קובעות מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו, ואת כללי הממשל התאגידי בתחום ההשקעות, בהתאמה.
- 9.2.6. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013 ("תקנות עתודות בביטוח כללי") - מסדירות, בין היתר, את אופן ותדירות חישוב עתודות הביטוח בביטוח כללי. כך גם הוראות פרק "מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות" לחוזר המאוחד, שקובעות את אופן חישוב עתודות הביטוח ואת אופן מדידתן של ההתחייבויות.
- 9.2.7. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דינים וחשבונות כספיים), התשס"ז-2007- תקנות אלו מחייבות את הגופים המוסדיים בעריכת דוח כספי שנתי ורבעוני כשהוא מבוקר או סקור בהתאמה על-ידי רואה חשבון ויוצרות בהקשר זה אחידות בין חובות המבטחים לבין חובות הגופים המוסדיים האחרים.
- 9.3. חוזרים, הבהרות ועמדות הממונה (לרבות טיוטות) והכרעות שיפוטיות בנושאים מרכזיים הנוגעים לפעילות ווישור שלא נסקרו לעיל :
- 9.3.1. החוזר המאוחד- קודקס הרגולציה- הרשות שוקדת על יצירת קודקס, שיסייע בהתמצאות ההנחיות ותיקונם בהתאם. הקודקס נכתב כפרקים בנושאים שונים, ומתעדכן מעת לעת. בשנת 2014 נכנס לתוקף הפרק המסדיר את הוראות הרלוונטיות לחוזים בענפי ביטוח כללי- שער 2 – חלק 6 "הוראות לחוזה בענפי ביטוח כללי", ובין היתר את הנושאים הבאים :
- הגדרות ספציפיות לחוזה בענפי ביטוח כללי.
 - חובות חברת הביטוח טרם השקת חוזה בענפי ביטוח כללי, כגון : הנהגת תוכנית ביטוח, דמי ביטוח, דרכי פעולת חברת ביטוח בנושא שרברבים ועוד.
 - חובות חברת ביטוח בעת התקשרות עם מבוטח בחוזה בענפי ביטוח כללי.
 - חובות חברת ביטוח בתקופת תקפו של חוזה בענפי ביטוח כללי.
 - חובות חברת ביטוח בעת טיפול בתביעה בחוזה בענפי ביטוח כללי.
- 9.3.2. חוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח ("חוזר הון עצמי") - חוזר ההון העצמי משלים את תקנות ההון העצמי וחל על חברות ביטוח שחוזר הסולבנסי לא חל עליהן, ועל חברות ביטוח שחוזר הסולבנסי חל עליהן- עד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר הסולבנסי. בהתאם, הוראות חוזר זה חלות על ווישור. יצויין כי במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח, ווישור קיבלה דחיה זמנית ליישום משטר הסולבנסי על ווישור והיא פועלת להיערך בהתאם למועדים שנקבעו בעבורה על-ידי הרשות.
- 9.3.3. טיוטת תיקון לחוזר ההון העצמי- בחודש פברואר 2019 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר ההון העצמי, המצמידה את הסכומים תחת חישוב הון עצמי הנדרש לכושר פירעון בחוזר הון עצמי בתקנות הון עצמי למדד המחירים לצרכן.
- 9.3.4. עמדת הממונה בעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב במקביל- פורסמה בד בבד עם חוזר הון עצמי, במסגרתה קובעת הממונה מהי הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו"הון מוכר".

9.3.5. חוזר דירקטוריון גוף מוסדי - בחודש אוגוסט 2018, פרסמה הממונה את חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי". החוזר קובע בין היתר, הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכב הדירקטוריון, כשירותו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו, לרבות הוראות לענין ועדות הדירקטוריון. הוראות החוזר החליפו במלואן את חוזר נוהל עבודת הדירקטוריון וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

9.3.6. הוראות בנושא דרקטיבת סולבנסי II

▪ מתווה ליישום הוראות סולבנסי II במתכונת האירופית - בחודש מרץ 2020 פרסם מתווה הרשות לביצוע ההתאמות הנדרשות באופן יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, כפי שהוא כיום, על מנת להתאימו יותר להוראות דרקטיבת סולבנסי II במתכונת האירופית והעדכונים שלה, וכן פורט לוחות זמנים למימוש. זאת, בין היתר כדי שהמשטר ישיג יותר את מטרותיו, יצמצם עיוותים בניהול הפיננסי והעסקי של חברות הביטוח ויאפשר השוואה של סטטוס כושר הפירעון של חברות הביטוח בישראל לחברות מקבילות באירופה.

▪ תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי II - התיקון מעדכן את חוזר הסולבנסי ונספחיו שהותאם לשוק הישראלי, והתאימו יותר להוראות דירקטיבת סולבנסי II וההוראות הנלוות לה, כפי שאומצה על-ידי האיחוד האירופי בינואר 2016. בין היתר, הותאמו הוראות המעבר הקיימות בחוזר למתכונת שנקבעה בדירקטיבה, כך שהגידול בעתודות בגין מוצרי ביטוח ארוכי טווח אשר נמכרו בעבר ייפרס לתקופה ארוכה יותר ועודכנו הוראות נוספות בהתאם לעדכונים שחלו בדירקטיבה במשך הזמן. בין יתר העדכונים עודכן 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.

▪ עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II - בחודש אוקטובר 2020 נשלח למנהלי חברות הביטוח מכתב סופי, המפרט את העקרונות שילקחו בחשבון, בעת הגשת בקשה לממונה, לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח של חברת הביטוח.

▪ עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי-טייטה - הטייטה מציעה לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח 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.

▪ דיווח ופרסום יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021 - ביום 14 במרץ 2021, לאחר תאריך המאזן, פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021, הדוחה את מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וכן את קבצי הדיווח לממונה הנלווים לו עד ליום 30 ביוני 2021 וקובע כי חברות הביטוח רשאיות לא לפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי עד ליום 30 ביוני 2021. כאמור לעיל, החברה קיבלה דחיה זמנית ליישום משטר הסולבנסי, כפי שיפורט בסעיף 9.3.2. לעיל.

- 9.3.7. הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנוע), התשפ"א – 2021 - בחודש מרץ 2021 פורסמו הוראות, במסגרתן נקבעו הוראות בתחום ביטוח רכב חובה. להרחבה ראה סעיף 8.3.1.3. לעיל.
- 9.3.8. "מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוצו של תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17" - בחודש יוני 2020 פורסמה מפת הדרכים הסופית ליישום תקן IFRS 17. התקן צפוי להשפיע בצורה מהותית על הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, 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. חברות הביטוח נדרשות ליישם תקן IFRS17 החל מהדוחות השנתיים בגין שנת 2023 תוך הצגה מחדש של הדוחות בגין השנה הקודמת בהתאם לתקן זה. בשל מורכבות התהליך, הרשות סבורה כי קיימת חשיבות מכרעת לכך שהתהליך ותכנית האימוץ יהיו מפוקחים ומלווים באופן פעיל ומתמשך על-ידי דירקטוריון החברה, כשהמתווה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולעניין עיקרי צעדי ההיערכות להן יידרשו חברות הביטוח. 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. בהתאם, מפת הדרכים כוללת את אבני הדרך המרכזיות שקבעה הרשות, במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום התקן באופן נאות.
- 9.3.9. טיטוט חוזר בנושא עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל, בחודש אוקטובר 2020 פורסמה הטיטוט הנ"ל שמטרתה לקבוע עקרונות ליישום התקן, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראויה, במספר סוגיות מקצועיות ראשוניות, לגביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל, וזאת במטרה ליצור שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל ובמטרה לחזק את יכולת השוואה בין הדוחות הכספיים שלהן.
- 9.3.10. חוזר מיפוי סיכוני ביטוח סייבר בפעילות ביטוחית – בחודש מרץ 2021, פירסמה הרשות דרישה לביצוע סקר מיפוי של סיכוני סייבר בפעילות הביטוחית של שוק הביטוח, בדגש על סיכוני סייבר סמויים. זאת, נוכח החשיבות שרואה הרשות בניהול סיכוני סייבר בפעילות הביטוחית, ובקידום תהליכי זיהוי, הערכה ואמידה של סיכונים אלה. כמו כן, הרשות רואה חשיבות במיפוי החשיפות בענף הביטוח בכללותו על מנת לתמוך בקידום רמת כיסוי הולמת לסיכונים אלה שתתרום לרמת העמידות של המשק תוך שמירה על יציבות חברות הביטוח וכיסוי שקוף ונאות למבוטחים.
- 9.3.11. עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה - בחודש ינואר 2021 פורסמה עמדת ממונה, המתייחסת ומפרטת את ההתנהלות הראויה של גוף מוסדי ונושא משרה מיועד בו, בהתאם להוראות סעיף 41 לחוק הפיקוח על הביטוח, בתקופה שטרם התקבל אישור הממונה למינוי מבוקש, או טרם חלפו 60 יום מהגשת בקשת אישור למינויו, בהתאם לסעיף זה.

- 9.3.12. הזדהות באזור האישי באתר החברה - בחודש ינואר 2021 פורסמה עמדת ממונה בעניין, המבהירה כי בכדי לקיים את תכלית חוזר אחזור מידע אישי, על חברת ביטוח לדאוג לאפשרות לקבל סיסמה לאזור האישי באמצעים סבירים חליפיים לדואר אלקטרוני או הודעת טקסט, לאוכלוסיות שאינן נגישות לכך.
- 9.3.13. עמדת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה - בחודש ינואר 2021 פורסמה עמדה זו, המפרטת את העקרונות הנדרשים ביישום הוראות הנוגעות לאי-תלות של רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי עקב מתן שירות נלווה, ופורטו מצבים בהם הממונה יראה כפגיעה באי התלות הנדרשת מרואה חשבון מבקר בהוראות החוזר המאוחד, בהם, בין היתר, מתן חוות דעת כגון מתן הערכת שווי או בדיקת הוגנות (opinion fairness) בדבר ערכם הכלכלי של נכסים או התחייבויות והכנת תכנית עסקית המשפיעה על חיי העסק; עיצוב ויישום של מערכות מידע ממוחשבות הקשורות לדוחות הכספיים או לדוחות יחס כושר פירעון כלכלי; מתן שירותים אקטואריים. זאת, לאור החשיבות בהבטחת פעילותו העצמאית והמקצועית של רואה חשבון מבקר בגוף מוסדי ולשם הגברת מידת הוודאות כי דוחותיהם הכספיים של הגופים המוסדיים משקפים באופן נאות את מצבם הכספי ותוצאות פעילותם. כמו כן ניתנו הוראות באשר לשירות הניתן על ידי רואה החשבון המבקר בהיערכות ליישום תקן IFRS17.
- 9.3.14. צירוף לביטוח- תיקון - תיקון נוסף לחוזר שפורסם בחודש דצמבר 2020 קובע שבכדי 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, יחולו 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, סוכני ביטוח לא יוכלו עוד להתנות את הליך הצירוף לביטוח, לרבות את התאמת הצרכים למועמד לביטוח, בכך שהוא יישאר מבטוח למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה. כתברה חדשה יחסית בשוק, החברה סבורה כי מדובר בתיקון חשוב, המקדם את התחרות, השקיפות וההוגנות.
- 9.3.15. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין עסקה בין צדדים קשורים, המעדכן את הוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 - ניהול נכסי השקעה, פורסם בחודש ינואר 2020 ומאפשר בכפוף לתנאים מסוימים, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים, ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה קבוצה.
- 9.3.16. תיקון הוראות החוזר בנושא פרמיית אי נזילות, שפורסם בחודש יוני 2020, לפיו יש להוסיף לריבית חסרת סיכון המשמשת בחישוב בדיקת נאותות העתודות פרמיית אי נזילות בשיעורים שונים. החוזר קובע שיעור פרטני לפרמיית אי נזילות, שישמש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודות עבור פוליסות ביטוח סיעודי פרט, ביטוחי רכב חובה וביטוחי חבויות.
- 9.3.17. ביום 9 בדצמבר 2020 פרסם הממונה מכתב למנהלי הגופים המוסדיים שעניינו היערכות סייבר בגופים מוסדיים, המבקש לחדד את הצורך בהגברת ההיערכות בהיבטי הגנת הסייבר בגופים המוסדיים, להגביר את הערנות בכל הנוגע לתהליכי זיהוי מקוונים ומפרט את הנושאים למיקוד ההיערכות בהיבטי הגנת הסייבר.

- 9.3.18. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - ביטוח משנה - בחודש ינואר 2020 הוחלט לעדכן את אופן הצגת הנתונים המדווחים אודות הסכמי ביטוח משנה, בעקבות הניסיון שנצבר מניתוח דיווחי החברות בהתאם להוראות הדיווח מ-2018, במספר סעיפים הנכללים בטופסי הדיווח, וכן את אופן הגשת הדיווחים לממונה.
- 9.3.19. תיקון להוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 לשער 5" דיווח לממונה על שוק ההון" - בחודש נובמבר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו מודל דירוג פנימי, הקובע את אופן הדיווח לממונה אודות דירוגים שבוצעו באמצעות מודל דירוג פנימי, ברמת הנכס הבודד. כמו כן פורסם תיקון לפיו גוף מוסדי אשר מקיים את התנאים המפורטים בחוזר, יראו את מודל הדירוג שלו כמודל דירוג פנימי שאושר על-ידי הממונה, למעט סוגי אשראי לגביהם לא יוכר מודל דירוג פנימי.
- 9.3.20. תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק - 4 לשער 5" ניהול נכסי השקעה"- בחודש אוקטובר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו קביעת הוראות שמטרתן לייעל תהליכי השקעות.
- 9.3.21. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - הנחת ריבית - בחודש מרץ 2020 פורסם חוזר שמטרתו לעגן את שיטת האמידה של עקום הריבית חסרת הסיכון הנהוגה בפועל כיום, לפיה העקום מבוסס על ציטוטי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים עד לשנה ה-25, ולהבהיר את שיטת האמידה לגבי טווח הזמן לאחר השנה ה-25.
- 9.3.22. עמדת הממונה בעניין השקעות אינשורטק- בהמשך לנייר התייעצות בנושא הקלות להשקעות במיזמי אינשורטק, בחודש ינואר 2020 פרסם הממונה עמדה, לפיה בקשה לשליטה של מבטח או לאחזקתו בשיעור של יותר מ-20 אחוזים מאמצעי השליטה, בתאגיד שמטרתו ביצוע השקעות במיזמי אינשורטק ("תאגיד אינשורטק"), לפי תקנה 33(ב) לתקנות כללי השקעה, תישקל בכפוף לעמידה בתנאי סף מסויימים, ובין היתר:
- ההשקעה בתאגיד אינשורטק תבוצע מכספי הנוסטרו של המבטח בלבד.
 - סך ההשקעה הכולל של המבטח בתאגיד אינשורטק לא יעלה על הנמוך מבין 100 מיליון ש"ח או 1% מסך נכסיו של המבטח.
 - תאגיד האינשורטק ישקיע בפעילות טכנולוגית/דיגיטלית המשיקה ישירות לתחומי פעילות המבטח, ועולה בקנה אחד עם האסטרטגיה שלו: (1) פוטנציאל השיפור הטכנולוגי שיופק עקב השימוש במוצר או בשירות; (2) התמודדות עם סיכונים הגלומים בתשתית הטכנולוגית; (3) אוטומצית תהליכים; (4) חדשנות עסקית ופיתוח מוצרים.
- החברה סבורה כי המנגנון שאושר מהווה הקלה לחברות ותיקות ומרובות נכסים, ולא מתמרץ חברות חדשות, שסך נכסיהן קטן לעין ערוך ולכן הרף שנקבע עבורן להקלה הוא נמוך ביותר. עם זאת, הוא לא חוסם אותה מלהגיש בקשות להכרה בהשקעה בתאגיד בהתאם לתקנות, שלא במסגרת ההקלה.
- בחודש מרץ 2021 פורסמה טיוטת עקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי, כמפורט להלן.
- 9.3.23. עקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי – טיוטה- ביום 25 במרץ 2021 פירסם הממונה טיוטת מכתב, המפרט את העקרונות אשר ישקלו במסגרת בחינת הכרה של נכס לא מוחשי בשל השקעה באינשורטק במסגרת המאזן הכלכלי, ואת הליך אישורן של בקשות כאמור. לאור היותה של ווישור חברת ביטוח דיגיטלית, ששמה לעצמה להיות מובילה טכנולוגית, בין היתר על ידי

השקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות כגון מערכת ליבה ביטוחית, שיתופי פעולה עם מיזמים בתחום האינשורטק, אוטומציה של תהליכים ויצירת מוצרים מתקדמים מותאמי לקוח, מדובר בטיטה, שעשויה להיות לה השפעה מהותית על פעילות החברה, עמידת החברה הבת בדרישות הסולבנסי תוך התחשבות בנכסי הטכנולוגיה שלה ועל המשך מימוש התכנית האסטרטגית של החברה וחברת הבת. החברה לומדת את הטיטה.

9.3.24. חזון דיגיטלי, חוזרים והוראות בתחום המיחשוב והדיגיטציה - בחודש ינואר 2017 פרסמה הממונה את משנתה בעניין "שילוב כלים דיגיטליים בשירות לקוחות גופים מוסדיים - חיסכון פנסיוני", שנועדו לקדם שילוב של כלים דיגיטליים על מנת לשפר את איכות השירות ללקוחות בשוק הביטוח והחיסכון. במסגרת ההוראות נקבעו פרמטרים שונים בהם צריכים לעמוד ערוצי השירות הדיגיטליים של גופים מוסדיים, וביניהם מתן אפשרות בחירה ללקוח מבין מגוון ערוצים אנושיים ודיגיטליים, מתן אפשרות לבצע היקף משמעותי של פעולות ליבה וקבלת מידעים, אמינות, אבטחה, עדכניות ונגישות. פרמטרים אלה ימדדו על-ידי הרשות במסגרת מדידת השירות שניתן על-ידי הגופים המוסדיים ללקוחותיהם.

9.3.25. טיטת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח - טיטת החוזר כאמור, אשר פורסמה בחודש מרץ 2017 מסדירה את פעילותם של תומכי מכירה שאינם מחזיקים ברישיון סוכן ומבצעים פעולות אגב מכירת מוצר ביטוח עבור מבטח או סוכן. הוראות הטיטה, קובעות, בין היתר, כי פוליסה שנמכרה על-ידי תומך מכירה, לא תיכנס לתוקף עד לקבלת אישור יזום על-ידי הלקוח וכי לקוח שצורך לביטוח על-ידי תומך מכירה יהיה רשאי לבטל הצטרפות ולקבל חזרה את הפרמיות ששילם עד שישה חודשים ממועד הצירוף לביטוח. להערכת החברה למועד הדוח, כניסתה לתוקף של טיטת החוזר כאמור לא צפויה להשפיע על פעילות החברה.

9.3.26. ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח ("הר הביטוח") - כחלק ממדיניות הרשות להגביר את שקיפות וזמינות המידע לציבור המבוטחים, וכדי לאפשר למבוטחים לרכוש או לעדכן את המוצרים הקיימים ברשותם בצורה מושכלת, הרשות הקימה ממשק אינטרנטי מרכזי לאיתור מוצרי הביטוח. הממשק נועד לאפשר למבוטחים לאתר בקלות ובמהירות מידע לגבי התיק הביטוחי שלהם אצל כל חברות הביטוח, לבחון את תנאי מוצרי הביטוח שברשותם, ולקבל דוח תביעות מרכז בענפים רלוונטיים, כדי להקל על מבוטחים אשר נדרשים על ידי חברות הביטוח, לצרכי חיתום, להציג אישור בדבר מספר תביעות, טרם הצטרפות לביטוח. החברה מדווחת באופן שוטף לרשות את הנתונים הנדרשים ממנה בהתאם לחוזר.

9.4. תמצית הוראות חקיקה, חוזרים, הבהרות ועמדות הממונה (לרבות טיטות) והכרעות שיפוטיות בעניין משבר הקורונה הקשורות לפעילות ויישור:

9.4.1. 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 - תוקנו 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"ף-2020.
- 9.4.2. 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 7א7 לחוזר, לענין הודעות ללקוח ואמצעי ההתקשרות עם הלקוח.
- 9.4.3. חידוש חוזה ביטוח- הוראות 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, ההוראו 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. הוראת השעה הוארכה ותעמוד בתוקף עד למועד פקיעתן של תקנות סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה) (הגבלת פעילות במקומות עבודה), תש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו.
- 9.4.4. חריגים בביטוחי משנה בעקבות מגיפת הקורונה בתחום ביטוח אלמנטרי – תיקון- המכתב למנהלי חברות הביטוח מנה את העקרונות שיש להפעיל במקרה ובו החברה מבקשת להנהיג תכנית ביטוח ולכלול בה חריגים הנוגעים לסיכונים הנובעים ממגיפת הקורונה.
- 9.4.5. 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.
- 9.4.6. תיקון הוראות החוזר המאוחד- דירקטוריון גוף מוסדי – הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה- הוראת שעה זו, שהוארכה באופן חלקי לקראת הסגר השני, מציגה הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו, אשר נועדו להקל את פעילות הדירקטוריון והנהלות הגופים המוסדיים ולאפשר להם להתמקד בצרכים החיוניים והדחופים בעת הזו, במסגרת זו בין היתר בוטלה חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; לדחות את מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו, ולמסור לממונה תמצית החלטות הדירקטוריון או הועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה תוך 5 ימים מקיום הישיבה. הוראת השעה הוארכה במרץ 2021 עד יוני 2021.
- 9.4.7. בחודש אוקטובר 2020 הפיץ הממונה על שוק ההון אל מנהלי חברות הביטוח טיוטת מכתב שעניינו חריגים בביטוחי משנה בעקבות מגפת הקורונה בתחום ביטוח אלמנטרי. במסגרת המכתב מפורטים עקרונות להכללת חריגים הנוגעים לסיכונים ממגפת הקורונה במסגרת הנהגת תכנית ביטוח.
- 9.4.8. משבר נגיף קורונה- הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת- ביום 17 בספטמבר 2020 פרסם הממונה מכתב למנהלי הגופים המוסדיים, לפיו על גוף

מוסדי לפעול, החל מיום 18 בספטמבר 2020 לפי הוראות חוזר "המשכיות עסקית בגופים מוסדיים", תוך יישום מספר דגשים, ביניהם, הקצאת משאבים מתאימים על מנת להמשיך ולתת שירות ללקוחות בתהליכים חיוניים; חיזוק היכולות למתן שירותים דיגיטליים וטלפוניים; נקיטה באמצעים לצמצום הסיכון להידבקות לקוחות ועובדים והרחבת עבודת עובדים חיוניים מרחוק תוך ניהול הסיכונים הכרוכים בכך. מכתב דומה פורסם על-ידי הממונה גם בחודש מרץ 2020.

9.4.9. **"מתווה דגל" – אספקת נזילות לחברות סולבנטיות עקב השלכות מגיפת הקורונה** - בחודש אפריל 2020

פרסם הממונה מסמך בנושא עקרונות מנחים מוצעים למתווה החלפה ודחייה זמנית של לוחות סילוקין של הלוואות ואגרות חוב, שהועמדו על ידי גופים מוסדיים בנסיבות אלה, אשר תכליתו להצביע על חשיבות הדיאלוג בין גופים מוסדיים לבין לווים סולבנטיים שנקלעו לקשיי נזילות זמניים, להציג "מסלול ירוק" לביצוע התאמות חוב בהתאם ולהציע עקרונות מנחים לגיבוש מתווה החלפה ודחייה זמנית של לוחות סילוקין של הלוואות ואגרות חוב, פרטיות או רשומות למסחר, אשר הועמדו על ידי תיקי ציבור החוסכים ותיקי הנוסטרו המנוהלים על ידי הגופים המוסדיים שבפיקוחה של רשות שוק ההון, כל זאת לצד חובות גוף מוסדי המגבש מתווה כאמור.

המידע בקשר לטיטות שנסקרות לעיל ולהלן הוא מידע צופה פני עתיד, המתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. ההשלכות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו וזאת לאור ראשוניות הטיטות שפורסמו ובשל חוסר הוודאות באשר לאופן היישום בפועל של הוראות הטיטות אם וכלל שיתקבלו והשלכותיהן.

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר- דירות, ראו סעיפים 8.3.1, 8.4.1, 8.5.1. (בהתאמה) לעיל.

10. שיווק והפצה

פעילות השיווק וההפצה נוגעת לכל ענפי הפעילות באמצעות ווישור ומתבצעת בשני ערוצים עיקריים: מכירה באופן ישיר ומכירה באמצעות סוכני ביטוח נבחרים וכל זאת באמצעות ועל גבי התשתית הטכנולוגית החדשנית של החברה ו-ווישור. רוב הכנסותיה של ווישור נובעות משיווק ישיר ללקוחות פרטיים (B2C) ועסקיים (B2B).

10.1. **שיווק ישיר** - ווישור משווקת פוליסות באופן ישיר למבוטחיה (הן ללקוחות פרטיים והן ללקוחות

עסקיים כגון ציי רכב וקולקטיבים), ללא תיווך של סוכני ביטוח. שיטת עבודה זו מתאפיינת בקיום קשר ישיר בין החברה ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים. קשר זה מתקיים בעיקר באמצעות פורטל יחודי ומתקדם שפותח על-ידי החברה לשימוש הלקוחות באינטרנט, עם העדפה למכשירי המובייל (Mobile) ו-First, ואמצעים טכנולוגיים הכוללים מערכות מחשב חדשניות, המאפשרות תהליכי חיתום והפקה אוטומטיים, המבוססים הגדרות על המידע הנדרש לקבלת החלטה בענפי פעילות החברה. המערכת בנויה באופן שמאפשר חיבור קל יחסית לממשקים חיצוניים המסייעים, בין השאר, בפישוט ויעול הליך הצירוף, והרבה שינויים ועדכונים במערכת מתאפשרים באמצעות קונפיגורציות בלבד, מה שמקנה לה גמישות תפעולית ועסקית רבה.

בנוסף, לווישור קיימת תמיכה של מוקד שירות ושיווק. אתר האינטרנט של ווישור, לצד מוקד השירות של ווישור, הם מקור שיווק ואמצעי מכירות נוסף של ווישור. ערוץ תקשורת נוסף ומשמעותי מול ווישור הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp. להפרעה במקורות תקשורת אלו

ואו שיבוש בהם לאורך זמן עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות החברה ותוצאותיה כמפורט בסעיף 28.18. להלן.

למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדינים העוסקים בעמלות או בתשלומים לערוצי הפצה בתחומים בהם פועלת ווישור. עם זאת, בחודש מרץ 2017 פורסמה טיוטת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח (ראו סעיף 9.3.25. להלן).

10.2. שיווק באמצעות סוכני ביטוח – ווישור משווקת את מוצריה גם באמצעות סוכני ביטוח הנבחרים בקפידה. סוכני ווישור פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שווישור מפיצה מעת לעת בענפי הביטוח השונים. פעילות הסוכנים והתקשרויותיהם עם ווישור כפופות, בין היתר, להוראות חוק חוזה הביטוח, חוק הפיקוח על הביטוח והוראות הממונה. חוק הפיקוח על הביטוח מורה, בין היתר, על קיומו של הסכם התקשרות בכתב בין מבטח לבין סוכן ביטוח ורישיון מתאים. הוראות נוספות ביחס למערכת היחסים בין המבטח לסוכני הביטוח קבועות גם בחוזרים שפורסמו על-ידי הממונה. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על מכירות המבוצעות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה של הפוליסות. ווישור מתמחרת את מוצריה בערוצי השווק השונים גם בהתייחס לעלויות השיווק שלהם.

ווישור משתמשת, בין היתר, בשיטות מתקדמות לאחסון מידע, המאפשרות קישוריות אוטומטיות וכן במערכות תומכות החלטה ומערכות עזר כגון: מערך טלפוני, הקלטות, שימוש במסרונים SMS ו-WhatsApp, בוטים, דואר אלקטרוני אוטומטי וכיו"ב.

10.3. שיווק באמצעות שיתופי פעולה – ווישור בוחנת מעת לעת שיתופי פעולה עם גופים מסחריים (דוגמת בזק- ראו סעיף 8.5.5.2. לעיל), מועדוני לקוחות ושיתופי פעולה עם אתרי מדיה, המציעים הנחות ברכישת ביטוח לקהלי יעד ספציפים.

10.3.1. תמיכה בספורט – ווישור מעניקה חסויות לקבוצות ספורט, המקנות לה חשיפה והגברת המודעות הצרכנית למותג וגם תורמת לחיזוק הספורט בישראל.

10.3.2. שווק בדיגיטל – כחברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור חלק מתקציב הפרסום והשווק שלה לקידום ווישור בדיגיטל בדרכים שונות ומגוונות במטרה למקסם את כמות המכירות של פוליסות בדיגיטל ובאמצעים אחרים תוך פעילות להקטנת עלות הרכישה במסגרת זו פועלת החברה גם בדרך של שיתופי פעולה עם אתרי מדיה, יצירת תוכן ממומן ושאינו ממומן ברשת, פעילות לקידום אורגני של ווישור בכלי חיפוש-SCO ועוד.

10.3.3. שווק ופרסום בערוצי מדיה לא דיגיטליים – ווישור משקיעה חלק מתקציב השווק והפרסום שלה באמצעים שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו בדגש על פניה לקהל היעד של ווישור.

10.3.4. כחברת ביטוח חדשה, המבססת את מקומה בשוק, לערוצי השיווק המנויים לעיל חשיבות רבה עבור ווישור, וכך גם לחשיפה של הציבור לפרסומים אודות ווישור, באמצעי המדיה השונים. ווישור עושה שימוש בכלים מתקדמים ומבצעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומיה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי השיווק והחשיפה ללקוחותיה להרגלי הצריכה שלהם, על מנת להגיע לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן. כמו כן, ווישור שמה דגש מיוחד על פרסום בערוצי הדיגיטל השונים, היות ומדובר בחברת ביטוח דיגיטלית, אך עם זאת, על מנת לבסס עצמה כמותג מוכר

בשוק הביטוח בישראל, ווישור מפרסמת את מוצריה גם בערוצי הפרסום המסורתיים כגון הרדיו והטלוויזיה כמפורט לעיל.

10.3.5. לפרטים אודות השיווק וההפצה בענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר-דירות, ראו סעיפים 8.3.10, 8.4.10 ו-8.5.10. (בהתאמה) לעיל.

11. ספקים ונותני שירותים

11.1. כחלק מהאסטרטגיה של החברה ו-ווישור, המקדמות יעילות תפעולית (ראו סעיף 27. להלן), החברה ו-ווישור הגדירו מראש תחומים הקשורים לפעילותן המרכזית, בהם הן רוכשות שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים, לפחות לתקופה הראשונית של פעילותן. לווישור, כגוף מוסדי, מדיניות מיקור חוץ לבחינת התקשרויות מהותיות ואופן אישורן. בנוסף, ווישור, כמבטחת, רוכשת מוצרים ושירותים מספקים רבים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים ועוד. העלות של חלק ניכר מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים ובעיקר בתחומי רכב חובה ורכב רכוש. החברה ו-ווישור בוחרות את ספקיהן בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם. בדרך כלל ההתקשרויות עם הספקים הינן לתקופה בלתי קצובה (חידוש שנתי אוטומטי) ואינן כוללות הסדר בלעדיות. לפרטים אודות התקשרותה של ווישור עם ספקים מהותיים בתחום התוכנה וניהול ההשקעות שלה ראו סעיפים 19.2 ו-16.2. להלן.

11.2. ספקי מחשב ותוכנה

כמפורט בסעיף 19.2. להלן, החברה ו-ווישור מתקשרות בתחום המחשוב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם לחברה ולווישור אין תלות מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רשיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות. החברה ו-ווישור קשורות עם ספקים שונים אשר מבצעים עבורן שירות הכולל בין השאר פיתוח ותחזוקה של מערכות מידע או תשתיות בפעילות מזדמנת ו/או שוטפת במשרדי החברה, ווישור או משרדי הספק.

לווישור הסכם עם חברת אבטחת מידע למתן מעטפת שירותים וניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלימלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש כמנהל הגנת הסייבר של ווישור.

לפרטים אודות הסכם לרישיון שימוש, פיתוח והטמעה של מערכת הליבה הביטוחית של ווישור, שמפתחיה הם ספק מהותי של החברה ווישור, ראו סעיף 19.2. להלן.

11.3. לפרטים אודות ספקים ונותני שירותים בענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר-דירות, ראו סעיפים 8.3.11, 8.4.11 ו-8.5.11. (בהתאמה) לעיל.

12. חסמי כניסה

- 12.1.** רישיונות והיתרים- עיסוק בביטוח מחייב עמידה בחובות ודרישות המפורטות בחוק הפיקוח על הביטוח. בין היתר נדרשים לשם כך רישיון מבטח המתאים לכל ענף; קבלת היתר מהממונה להחזקת אמצעי שליטה במבטח, המתחייב בכל מקרה של אחזקת חמישה אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח; קבלת היתר מאת הממונה לצורך שליטה במבטח או בסוכן תאגיד.
- לצורך מתן הרישיונות וההיתרים כאמור, הרשות בוחנת עמידה בפרמטרים רבים, ובכללם הוכחת עמידה בדרישות הון והאמצעים הכספיים של מבקשי הרישיון, תנאי התחרות בשוק ההון בכלל ובמשק הביטוח בפרט, יכולת מוכחת לקיום הסדרי ביטוח משנה נאותים, מידת ההתאמה של נושאי המשרה הפוטנציאליים לתפקידם, תוכנית עסקית ואסטרטגית, מערכות מיכוניות ותפעוליות מתאימות, כתיבת פוליסות ועוד.
- במסגרת הענקת רישיון ו/או היתר כאמור, הממונה רשאי להתנות בתנאים ככל שיידרשו לדעתו, ובהם איסור על שעבוד אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, קיום גרעין שליטה יציב וקבוע במבטח ועוד.
- 12.2.** הון עצמי- כמבטח, ווישור כפופה להעמדת הון עצמי, כנדרש לפי תקנות הון עצמי מזערי, תקנות דרכי ההשקעה והוראות חוזר הסולבנסי. כמפורט בסעיף 9.2.4. לעיל, בשנת 2018 חל עדכון משמעותי בתקנות ההון העצמי המזערי, דבר שאפשר כניסת מתחרים חדשים לתחום הביטוח, וביניהם ווישור. עם זאת יצוין, שגידול בהיקף הפעילות מצריך גידול בהתאם בהון, כאשר ככל שכרית הביטוח מעבר לנדרש גדולה יותר, כך רמת הביטוח גבוהה יותר. כמו כן, בעלי שליטה במבטח עשויים להידרש, במסגרת היתר השליטה, להתחייב להשלמת הון העצמי הנדרש ממבטח באופן מלא או חלקי כל אימת שיש גירעון בהון העצמי ביחס לנדרש בהוראות הממונה.
- 12.3.** מומחיות, ידע וניסיון- ענפי הביטוח בהם עוסקת ווישור מחייבים ידע מקצועי ייחודי לענפים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שוקי הביטוח, לרבות שוקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן. ישנה חשיבות רבה גם לניסיון ומומחיות הכרוכים בתחומי הפעילות, אשר משליכים במישורין על קביעת תעריפים בעסקאות ביטוח.
- 12.4.** רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה- באמצעות ביטוח המשנה חולקת חברת הביטוח את סיכונה עם מבטחי משנה ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים ביטוחים. ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהולה של ווישור, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, על היכולת לקחת סיכון ולהתמודד בשוק ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של ווישור. נושא זה עשוי להיות חסם עבור חברת ביטוח חדשה, הנדרשת לגייס לטובתה מספיק מבטחי משנה מוכרים וטובים, ובתנאים מסחריים טובים, על מנת לספק לה הגנת ביטוח משנה ראויה, ועל מנת להותיר בידיה רווח להתנהלות שוטפת.
- 12.5.** תשתית ארגונית, מיכונית ותפעולית מתאימה- מערכות ליבה של חברות ביטוח הן מערכות מורכבות ומסועפות, המצריכות משאבים רבים של כוח אדם והשקעה כספית ניכרת, וכמובן ידע מקצועי ומומחיות בהקמתן.

13. חסמי יציאה

חסמי היציאה העיקריים של ווישור בתחומי פעילותה קבועים בהוראות הדין הרלוונטיות והם: הליכי מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים את אישורו של הממונה מראש. הליכי פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוח של הממונה, אשר רשאי להורות למבטח על דרכי פעולה מסוימות לצורך יישום הפירוק או החיסול כאמור.

בעסקי ביטוח המאופיינים בזנב תביעות ארוך, הפסקת פעילות המבטח כרוכה בהסדרים למימוש כלל זכויות המבוטחים, שעשויות לארוך שנים רבות, ובהתאם המורכבות של היציאה מתחום זה.

14. מגבלות על רכישה, החזקה והעברה של אמצעי שליטה במבטח מכוח היתר שליטה ולהחזקת אמצעי**שליטה במבטח**

14.1. בהתאם להוראות חוק הפיקוח על הביטוח, עיסוק בביטוח מחייב קבלת רישיון. חוק הפיקוח על הביטוח קובע הוראות לעניין רישוי מבטחים וסוכני ביטוח לרבות סמכות לבטל רישיונות. החזקה של אמצעי שליטה במבטח וסוכנות ביטוח מחייבת קבלת היתרים וחוק הפיקוח על הביטוח כולל הוראות הנוגעות לקבלת היתרי שליטה והיתרי החזקה כאמור.

14.2. החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאת הממונה ("היתר החזקה"), ושליטה במבטח מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מאת הממונה ("היתר שליטה"). במתן רישיון מבטח, היתר החזקה והיתר שליטה מביא הממונה בחשבון מגוון רחב של שיקולים ובהם, בין היתר, הצגת תכניות הפעולה של המבקש, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, האמצעים הכספיים, הניסיון והרקע העסקי של הגורמים המבקשים את הרישיון או ההיתרים, התחרות בשוק ההון לרבות במשק הביטוח ורמת השירות בו, המדיניות הכלכלית של הממשלה, הסדרים לעניין ביטוח משנה, צוות העובדים וכו'. הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבלות בקשר למתן ההיתרים, לרבות ביחס לקיום גרעין שליטה קבוע ויציב במבטח, איסור על שעבוד של אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, שמירת מסגרת קבוצת השליטה לרבות קביעת הוראות או מגבלות ביחס למכירה או העברה של אמצעי השליטה לאחר.

14.3. ביום 20 ביוני 2018 ניתן למר אמיל ויינשל ולמר ניצן צעיר הרים היתר שליטה משותף לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטח מהממונה, מכוח סעיף 32 לחוק הפיקוח על הביטוח, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בווישור בכפוף לתנאים המפורטים בנספח להיתר וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. ההיתר ניתן לבעלי השליטה לפי שיעור החזקותיהם במבטח במועד קבלת ההיתר. כאמור לעיל, נכון למועד הדוח מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, הם בעלי השליטה הסופיים בווישור ובחברה (כמפורט בתקנה 21א' בפרק ד'). גם לאחר הנפקת מניות החברה לציבור כאמור לעיל, שיעור ההחזקה של בעלי השליטה גבוה מהשיעור המינימאלי של אמצעי השליטה, בו נדרשים להחזיק יחד בעלי היתר השליטה.

המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה חלות על העברת אמצעי שליטה בווישור: שמירה על מבנה שליטה והחזקה מינימלי של מעל 50% מכלל אמצעי השליטה בווישור; שמירת הון עצמי; והשלמת הון עצמי מינימאלי. בנוסף, נקבעו, במסגרת ההיתר, חובת דיווח לממונה.

15. גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתה של ווישור בענפי הביטוח בהם היא פועלת וביניהם: (1) דיגיטציה - מערכת הליבה המתקדמת של ווישור, מאפשרת לווישור לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה, הן בעבור ללקוחותיה והן בעבור הסוכנים עימה היא עובדת. הדבר מקנה לווישור יתרון מובהק על פני מתחריה, במיוחד בתקופת משבר הקורונה, עת מרבית הפעילות בעולם הפיננסי בכלל ובתחום הביטוח בפרט, מחייבת מעבר לפורמט של מתן שירותים דיגיטליים. בנוסף, המערכות המתקדמות של ווישור עשויות לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים בתחום ה-Insuretech; (2) יעילות תפעולית - מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, לווישור מבנה ארגוני צר, המושתת על-ידי שימוש נרחב בכלים דיגיטליים (ווישור מונה עשרות עובדים ולא מאות או אלפים כמו מתחריה). היעילות התפעולית נובעת, בין היתר, מהגדרת תהליכי עבודה יעילים וממוכנים לביצוע רכישה, ניהול הפוליסה בתקופת הביטוח ותהליכי סילוק תביעות באופן מקוון, הקמת מערכות פורטל סוכנים להפקת וניהול הפוליסות במשרד הסוכן, יצירת הסכמים איכותיים עם נותני שירותים וכדומה. היעילות התפעולית כאמור, מוזילה את הפרמיות שווישור מציעה ללקוחותיה וכך הופכת אותה לתחרותית יותר; (3) חיתום פוליסות - תהליך חיתום הפוליסות בווישור מתבצע על בסיס חוקות עסקיות וקשר בלתי אמצעי עם לקוחות הקצה באמצעים דיגיטליים, המאפשרים בדיקת נתונים חיתומיים מסויימים, בזמן אמת, מול מאגרי מידע שונים, באופן המצמצם חוסר ודאות ומטייב ומייעל את תהליכי החיתום; (4) אסטרטגיות תמחור ואקטואריה מתקדמות - תהליכי התמחור והאקטואריה בווישור מתבצעים בין היתר על-ידי ניתוח מידע עסקי ושימוש מושכל במאגרי מידע, הזמינים לווישור הן בשלב החיתום והן בשלב סילוק התביעות, מה שמאפשר תמחור מדויק ואישי יותר וכן שימוש במגוון רחב של פרמטרים; (5) הידוק קשרים עם סוכנים - ווישור פועלת בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, בעבורם היא הקימה סביבת עבודה מתקדמת מבחינה טכנולוגית במטרה לייעל את תהליכי עבודתם ולהוזיל בעבורם עלויות תפעוליות; (6) תונית שירות חדשנית ויחס אישי - ווישור מספקת חווית שירות שונה ומהירה ללקוחותיה, בפרט בכל הקשור לניהול תביעות ומימוש זכויות מבוטחיה, והכל בתוך זמני תגובה קצרים במיוחד אל מול מתחריה. מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, התשתית הטכנולוגית של ווישור מאפשרת מתן שירות באמצעות האינטרנט, מכל מקום ובאמצעות כל מכשיר לרבות לעובדי וסוכני ווישור, כך שגם במצבי קיצון, לווישור יכולת מתן שירות דינאמית ואיכותית; (7) שימור ופיתוח כוח האדם של ווישור ככוח אדם מקצועי; (8) תפיסתה של ווישור בקרב לקוחותיה כמותג מוביל, רלוונטי וחדשני; (9) קיומם של הסכמי ביטוח משנה איכותיים עם מבטחי משנה יציבים; (10) עדכון תדיר של ההנחות האקטואריות המשמשות לקביעת תעריפים של מוצרי ווישור; (11) לווישור רמה גבוהה של ניהול סיכונים ביטוחיים ותפעוליים; (12) לווישור תמהיל תיק מבוטחים מגוון; (13) לווישור יכולת להסתגל לתנאי השוק המשתנים, לשינויים ברגולציה, לתנאי התחרות, לצרכי הלקוחות ולהפחתה ברווחיות, לרבות בדרך של שינויים במוצרים, בשירות, בשיווק, בתמחור, בגובה דמי הניהול ובהתאמת רמת ההוצאות (14) תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע ועוד.

על אף האמור לעיל, לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, ובהם שינויים במצב הביטחוני, בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה.

16. מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות בווישור

16.1. מדיניות ההשקעות של ווישור הותוותה על-ידי הדירקטוריון של ווישור ו-וועדת ההשקעות של ווישור במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ועודכנה ברבעון הראשון של שנת 2020. ווישור מנהלת את השקעותיה, בין היתר, על-פי תקנות כללי ההשקעה (ראו סעיף 9.2.5. לעיל) והוראות הממונה ובהתאם למדיניות ההשקעה שמתווים דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות של ווישור.

16.2. מבנה ניהול ההשקעות בווישור

דירקטוריון ווישור קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות הכוללת של ווישור לוועדת ההשקעות, אשר קובעת את המדיניות הפרטנית למנהל ההשקעות, ומעדכנת אותה מעת לעת. ועדת ההשקעות של ווישור מונה ארבעה דירקטורים וביניהם שני דירקטורים חיצוניים של ווישור.

ווישור מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים (במועד הדוח- פסגות ניירות ערך בע"מ) ("מנהל ההשקעות"), עימה התקשרה בתחילת שנת 2019 בהסכם לניהול תיק ההשקעות שלה. תקופת ההסכם כאמור נקצבה ל-12 חודשים, כאשר ההסכם יתחדש באופן אוטומטי עם סיומת לתקופות נוספות בנות 12 חודשים. מנהל ההשקעות מספק לווישור שירותים שונים ובכלל זה: מנהל את תיק ההשקעות של ווישור ומספק לה הצעות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור; מספק לווישור דיווחים שוטפים בנושאי רגולציה הרלבנטית לשירותים אותם הוא מספק וסקירות מקצועיות; משתתף בישיבות ועדת ההשקעות של ווישור; ומבצע עבור ווישור בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה. ווישור מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים ביחס להיקף תיק ההשקעות, בהתאם למדרגות הקבועות בהסכם.

ועדת ההשקעות של ווישור מתכנסת אחת לחודש לפחות. בין תפקידיה של ועדת ההשקעות של ווישור: קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום; אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען; קביעת מגבלות השקעה בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון; בחינת חשיפות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים; בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לווים וכו'; והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה.

ווישור (באמצעות מנהל ההשקעות) מקיימת את הוראות הדין בקשר לקיום יחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות, הבוחנת את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות ווישור, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

16.3. התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה

החברה והחברה הבת מנהלות כספי נוסטרו בלבד. למעט אחזקת החברה במלוא מניות החברה הבת, אין לחברה השקעות מהותיות נוספות נכון למועד הדוח.

17. ביטוח משנה**17.1. כללי**

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים הביטוחיים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את החברה מחבותה כלפי מבוטחיה). ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול ויטור שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של וויטור ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה. בנוסף, עשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה.

ככל ששיעור ביטוח המשנה של וויטור גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר היות והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה. בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, וויטור לא נדרשת להחזיק הון עודף ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון של וויטור. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות לוויטור על-ידי מבטחי המשנה, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של וויטור והחברה.

וויטור התקשרה עם מבטחי משנה לביטוח התחייבויותיה בשלושת ענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוחי משנה יחסיים מסוג מכסה (Quota Share) וכן ביטוחי משנה לא יחסיים מסוג הפסד יתר (Excess of Loss), ולצורך הגנת השייר של החברה גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה מסוג Excess of Loss, כמפורט להלן. נכון למועד הדוח, לא ערכה וויטור חוזי ביטוח פקולטיביים.¹⁶

בדרך כלל, הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים. עם זאת, במהלך חודש מרץ 2020 וויטור פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה שלה בכל הענפים בה היא פועלת לשנה וחצי, וערכה עדכונים לא מהותיים בפאנל המשתתפים ובחלקם היחסי.

חלקו היחסי של כל מבטח משנה בכל אחד מענפי הביטוח, וכן הרכב מבטחי המשנה בחוזה יכולים להשתנות משנה לשנה, וזאת על בסיס שיקולים של תמחור, העדפותיו של מבטח המשנה, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים.

למרות היקף הפעילות הנמוך יחסית, וויטור בחרה להתקשר עם מספר מבטחי משנה, על מנת להפחית את הסיכון של תלות במבטח משנה בודד, בהתאם למדיניות ותוכנית ביטוח המשנה של וויטור, המאושרת מדי שנה על-ידי דירקטוריון וויטור, ודיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה.¹⁷

מדיניות וויטור בנוגע לחשיפה למבטחי משנה היא ליצור פיזור רחב ומשמעותי של הסיכון הביטוחי באמצעות פנל רחב של מבטחי משנה תוך בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית והקפדה על החלק המוקצה לכל מבטח משנה. וויטור מתקשרת רק עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם גבוה מ-(A-) תוך בדיקת חוסנם, ובכל מקרה חלקם אינו עולה על 35% למבטח משנה בודד בענף ביטוח מסוים.

¹⁶ ביטוחי משנה פקולטיביים הם ביטוחי משנה הנערכים לכיסוי סיכונים מיוחדים הגלומים בפוליסות ספציפיות. בדרך כלל יבוטחו עסקים בביטוח מסוג זה כאשר סכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת ביטוחי המשנה הרגילים, או כאשר הסיכון מוחרג מהחוזה עם מבטח המשנה.

¹⁷ על-פי חוזר הממונה בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה מיום 7 בדצמבר 2003, דירקטוריון וויטור דן אחת לשנה במדיניות החשיפה למבטחי משנה ואת הערכות המבטח לניהול החשיפה ולבקרה עליה, למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה בעלי זיקה כלכלית.

17.2. חשיפה למבטחי משנה

החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

17.2.1. חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותו הקיימות והעתידיות- חשיפה זו מנוהלת, בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם (ראו לעניין זה סעיף 17.7. להלן), המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי ווישור.

17.2.2. חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד- ההצטרבות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximium Probable Loss" או "MPL"). נכון למועד הדוח ובהתחשב בכך שלווישור היקף פעילות נמוך עדיין בביטוחי דירה, סך החשיפה של ווישור בהסתברות נזק של 1.8% (MPL), בשייר לקטסטרופה, הוא זניח.

בהתאם להוראות הממונה, דירקטוריון ווישור נדרש לקבוע אחת לשנה מסגרת חשיפה מרבית למבטחי המשנה. מערך ביטוחי המשנה של ווישור נבנה לראשונה לפני קבלת רישיון המבטח ואושר על-ידי הממונה, ולאחר מכן על-ידי דירקטוריון ווישור, בד בבד עם אישור מדיניות ביטוח המשנה של ווישור. על-פי מדיניות ביטוח המשנה של ווישור, ווישור התקשרה ו/או תתקשר עם מבטחי משנה, בהתבסס בין היתר, על דירוגם הבינלאומי, וככלל ווישור פועלת להתקשר עם מבטחי משנה המדורגים, בעת ההתקשרות עימם לראשונה, בדירוג שהינו לכל הפחות (A-) בכל הענפים (לפי דירוג S&P) (ראו לעניין זה סעיף 17.7. להלן).

17.2.3. ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

רכב רכוש			רכב חובה			ענף תקופה
2018	2019	2020	2018	2019	2020	פרמיות ביטוח משנה
-	8,673	24,533	2,823	68,865	145,643	תוצאות: רווח/ (הפסד)
-	(819)	(6,445)	(38)	(3,341)	(5,698)	

סך הכל			כללי אחר (דירות)			ענף תקופה
2018	2019	2020	2018	2019	2020	פרמיות ביטוח משנה
2849	77,602	170,426	26	64	250	תוצאות: רווח/ (הפסד)
(37)	(4,142)	(12,095)	1	18	48	

17.2.4. שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה: למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה של ווישור ביחס לשנת 2019 למעט הוספת הסכם ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share יעודי לביטוח חובה של אוטובוסים (ראה להלן). כאמור, מרבית הסכמי ביטוח המשנה חודשו בשנת 2020 לתקופה של למעלה משנה ומועד חידושם הינו 31.12.2021.

יצוין כי הדירוג של אחד ממבטחי המשנה של ווישור (GIC) ירד במהלך שנת 2020, לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל, לדירוג הנמוך מ-A-. כאמור בסעיף 17.3.1. לעיל, בהתאם למדיניות ביטוח

המשנה של ווישור, ווישור פועלת להתקשר עם מבטחי משנה המדורגים, בעת ההתקשרות עימם לראשונה, בדירוג שהינו לכל הפחות (-A) בכל הענפים (לפי דירוג P&S או AM Best). כמו כן, בהתאם למדיניות ווישור האמורה, ירידת דירוג של מבטח משנה עימו קשורה ווישור בהסכם מחייבת דיווח לדירקטוריון ווישור בישיבת הדירקטוריון העוקבת למועד שינוי הדירוג כאמור, כאשר לדירקטוריון ווישור נתון שיקול הדעת לבחון את המשך ההתקשרות עם מבטח המשנה שדירוגו ירד לדירוג הנמוך מ-A) ולקבל החלטה אם להמשיך את ההתקשרות עימו או להפסיקה לאלתר. יצוין כי דירקטוריון ווישור בחן את ההתקשרות עם GIC בהתאם לאמור לעיל והוחלט על המשך ההתקשרות עם GIC עד למועד חידוש ההסכמים לבחינה חוזרת, תוך מעקב שוטף אחר התפתחות דירוגו.

17.3. ביטוח משנה-ענף ביטוח רכב חובה

ווישור התקשרה בחוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). החוזים כאמור מקנים לווישור עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה המשתנה הסופית. השייר של ווישור במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה עומד על 15%, והוא מוגן בחלקו גם בביטוח EOL (Excess of Loss) כמפורט להלן.

כאמור, בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור בחוזה ביטוח משנה מסוג EOL (Excess of Loss), שבענף החובה נקרא MBI XOL, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה. כמקובל בחוזים מסוג EOL, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה. הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי הנדון כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

17.3.1. למועד הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2020			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיות ביטוח המשנה	דירוג
Odyssey Re Fairfax	15%	21,785	-A
GIC	17%	24,664	+BBB
Scor	13%	18,230	-AA
Munich re	24%	34,626	-AA
אחרים	31%	46,338	
סה"כ פרמיה	100%	145,643	

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 17.2.4. לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P הידוע לווישור, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

17.4. מגבלות ותקרות כיסוי- למיטב ידיעת החברה, ווישור לא הגיעה לתקרה שנקבעה לשנים 2018, 2019 ו-2020 בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

17.5. שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה- בחודש מאי 2020 ערכה ווישור ביטוח משנה פרופורציונלי ייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים. בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי יעמוד על 80% ושייר החברה יהיה 20%. בנוסף, הסדירה ווישור נספח לביטוח XOL עבור אוטובוסים (כיסוי לקטסטרופות, עם שייר של 5 מיליון ש"ח למקרה).

17.6. ביטוח משנה-ענף ביטוח רכב רכוש

ווישור התקשרה בחוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share גם עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלפי ש"ח לרכב לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה). החוזים מקנים לווישור עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס תביעות לפרמיה (LR) ותקבע עמלה משתנה סופית. השייר של ווישור בתחום פעילות זה הוא 12%. כאמור לעיל, ווישור החלה לשווק פוליסות רכב רכוש בתוקף מיום 1 לינואר 2019.

17.7. שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש

מיום 1 מרץ 2019 ווישור התקשרה עם מבטחי משנה בחוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב רכוש לרכבי יוקרה, עד גבול אחריות של 1.8 מיליון ש"ח לנזק עצמי לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, ועד 2.2 מיליון ש"ח לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר. גבול אחריות צד ג' בהסכמים אלו הוא 2 מיליון ש"ח. תקופת החוזה הייתה ליותר משנה והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. בחודש דצמבר 2020 חודש הסכם ביטוח המשנה לרכבי יוקרה לשנה נוספות בתנאים דומים לאלו של השנה שחלפה. החוזים כאמור מקנים לווישור עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה המשתנה הסופית. השייר של ווישור בביטוח רכוש לרכבי היוקרה כאמור הוא 15% בשנת 2020, בהתאם לחידוש החוזה לשנת 2021, השייר של החברה יגדל ל-17.5%. למועד הדוח ווישור טרם החלה לשווק פוליסות רכבי יוקרה. חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי ולא יחסי:

2020			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	מבטחים
-A	4,935	20%	Odyssey Re Fairfax
+BBB	3,019	12%	GIC
-AA	3,785	15%	Scor
-AA	3,028	12%	Munich re
-AA	2,779	11%	Hannover
	6,987	30%	אחרים
	24,533	100%	סה"כ פרמיה

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 17.2.4. לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או A.M Best), על-פי הידוע לווישור, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

17.8. ביטוח משנה-ענף ביטוח כללי אחר (דירות)

בענף זה, התקשרה ווישור עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסים מסוג Quota Share ובחווזה ביטוח משנה לא-יחסי מסוג Excess of Loss קטסטרופה, המגן על השייר של ווישור, העומד על 12%. החוזים היחסיים מקנים לווישור עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה המשתנה הסופית. בהסכם ביטוח המשנה מסוג EOL לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

17.8.1. חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי :

2020			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	מבטחים
A	41	16%	Fairfax Odyssey - Re
BBB+	40	16%	*GIC
AA-	52	21%	Scor
AA-	32	13%	Munich re
AA-	27	11%	Hannover

2020			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג
אחרים	23%	58	
סך הכל פרמיה	100%	250	

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 17.2.4. לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור למועד הדוח, בענף ביטוח כללי אחר (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S&P ו/או A.M Best) על-פי הידוע לחברה, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

17.9. מגבלות ותקרות כיסוי- למועד הדוח, ווישור לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח EOL בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחוזה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח למקרה, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפוליסה. סכום הכיסוי בחבות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפוליסה. סך הכל גבולות אחריות של החוזה הם 4% מסך החשיפה המצטברת של החברה בשייר, ועד 170 מיליון ש"ח, עבור 88% מהביטוח היחסי.

17.10. חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה ווישור עם מבטח משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בסכום מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן של ווישור בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. חוזה ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה של נזקי טבע להם חשופה ווישור בתחום ביטוחי רכב הרכוש. נכון למועד הדוח, שיעור הנזק הצפוי המירבי שווישור מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה הוא 2.9% וגבולות הכיסוי בהתאמה הם עד לגובה של 15.6 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 396,000 ש"ח או 0.1% מגבול הכיסוי ביום האירוע, לפי הגבוה. בגין נזק שחומרנו תעלה על האומדן האמור, חשופה ווישור לתשלום נזקים בהיקף שאינו מכוסה בביטוח משנה.

17.10.1. ליום 31 בדצמבר 2020, חלקם של מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה הבלתי יחסי:

חשיפה לרעידת אדמה			
מבטח	אלפי ש"ח	דירוג	שם המדרג
Scor	88	AA-	S&P

18. רכוש קבוע

18.1. הרכוש הקבוע המהותי של ווישור הינו נכס מקרקעין בחכירה. לפרטים נוספים ראו סעיף 21.4. להלן וביאור 6 לדוחות הכספיים.

19. נכסים לא מוחשיים

19.1. חברות הקבוצה משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם weSure ובלוגו שלהן. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר, והחברה פועלת לרישומם כסימן מסחרי גם בארה"ב.

19.2. השקעה במערכות מחשב ופיתוח תוכנה

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל (החברה האם) והחברה, עם בית התכנה היפני NDFS¹⁸, בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית ("מערכת הליבה"). ההסכם כלל רבדים ואספקטים שונים, ובין היתר, נעשתה הבחנה בין רכיבי הבסיס בתכנה, בהם ניתן לקבוצה רישיון שימוש בתשלום, לבין רכיבים, מודולים, ממשקים ופורטלים יעודיים, שיפותחו במיוחד עבור הקבוצה באופן משותף עימה, לפי הגדרות ואיפיונים של הקבוצה אשר עברו לבעלותה במסגרת התיקון להסכם NDFS (ראו להלן). כמפורט בסעיף 2. לעיל, בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה לווישור, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים, שהותאמו במיוחד לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כקבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית, מקצה לקצה. המערכת שפותחה בהתאם לאפיוני הקבוצה ובשיתוף עמה, במטרה לאפשר גמישות תפעולית, מבוססת על מודולים/מנועים עליהם ניתן לבצע קונפיגורציות (הגדרות על גבי המערכת עצמה ללא צורך בכתיבת קוד) והיא מאפשרת להגדיר מוצרים שונים, תהליכים שונים בערוצי הפצה שונים בגמישות גבוהה יחסית. המערכת, בין השאר, היא רב לשונית ורב מטבעית.

מערכת הליבה הינה מערכת הליבה הראשית של ווישור, במסגרת פעילות הביטוח של הקבוצה בישראל. מערכת הליבה עתידה לשמש גם את יתר חברות הקבוצה בפעילותן בחו"ל, בהתאמות הנדרשות.

במהלך שנת 2020 לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן הסכם ההתקשרות עם NDFS, ונחתם על-ידי יו. דיגיטל ו-ווישור, אשר נכנסה לנעלי החברה כמבטחת ("התיקון להסכם NDFS"). בין הצדדים סוכם כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו. דיגיטל, וכל חברה תחתיה), את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתוכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים, שפותחו בשלב הראשון של הפרוייקט, באופן בו המשך הפיתוח והתחזוקה השוטפת יוכלו להיעשות על ידן, לפי שיקול דעתן המלא.

כמו כן, בנוסף לרכיבים הייעודיים, קיבלו יו. דיגיטל ו-ווישור גם זכויות בלתי הדירות וללא הגבלה בזמן ברכיבי הבסיס בתכנה, לשימושים בארץ ובעולם, במסגרת חברות הקבוצה (לרבות יו. דיגיטל וכל חברה תחתיה). בין היתר, סוכם כי לאחר השלמת פיתוח של אבני דרך שנקבעו בין הצדדים, ותקופת אחריות של 4 חודשים ממועד השלמתן, NDFS לא תידרש להמשיך לשלבי הפיתוח האופציונליים שהיו בפרוייקט (בעיקר למגזרי פעילות בהם הקבוצה לא פעילה – ביטוח בריאות, ביטוח חיים ריסק וחיסכון), ויו. דיגיטל ו-ווישור לא ישלמו את תשלומי התחזוקה והרישוי השוטפים שהיו בהסכם המקורי, אך יוכלו להסתייע במומחים של NDFS, לפי הצורך, על בסיס עלות מוסכמת לשירותים, על בסיס זמן ותשומות, ככל שידרשו.

על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם עם NDFS, המחתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה הביטוחית, וזאת ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. הקבוצה פועלת להטמעת הידע המקצועי הקשור לפיתוח, תפעול ותחזוקת התוכנה, בכדי להבטיח כי השינוי במתכונת ההתקשרות בהתאם לתיקון להסכם NDFS, שמטרתה להפוך את NDFS לספק תומך בלבד, תתבצע באופן מסודר.

19.3. למועד הדוח, סך התשלומים ששולמו לספק זה במצטבר עבור פיתוח ורישוי, הינו סך של 1,685 אלפי ש"ח, ששולמו בשנת 2018. בהתאם לתנאי ההתקשרות, עד כה הקבוצה לא נדרשה לשלם תשלום עבור שירותים שוטפים. מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ייחודיים: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול לניהול תהליכים, לניהול תעריפים ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות. המערכת כוללת גם מודול שהוא פורטל לסוכנים (B2B), ופורטל לקוחות (B2C), שהותאמו בין היתר לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל, ולפעילות כחברת ביטוח דיגיטלית בארץ ובעולם.

19.4. למועד הדוח, מערכות ווישור (לרבות מערכות הליבה הנ"ל) מותקנות בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע הנשמרים שם מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה והסרטיפיקטים הדרושים לטובת יישום הנ"ל בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציג בישראל (Cloud Service Provider). השימוש במערכות ענן מאפשר לווישור גמישות בכל הקשור לאפשרות לנצל בצורה יעילה, בהתאם לצרכיה, משאבי מחשוב ושירותים שונים שמוצעים ללקוחות הענן. בנוסף, היכולת של ווישור להחליף את ספק הענן ואת מבנה התשתיות בענן, היא יחסית גבוהה, בוודאי לעומת יכולת מקבילה של המתחרים, שמערכות המידע שלהם ישנות ומסורבלות. במסגרת הסכם שירותי הענן בו התקשרה ווישור, היא מקבלת שירותי גיבוי למערכות המחשוב שלה המוטמעות כאמור בענן. כמו-כן, לווישור מערכות גיבוי נוספות גם בשטח משרדיה.

יחידת מערכות מידע של ווישור מספקת את כלל שירותי מערכות מידע לארגון באמצעות עובדי ווישור וכן באמצעות קבלני משנה וספקי תוכנה שונים.

למועד הדוח אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי החברה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשוי להתרחש כתוצאה מכך שחברות ביטוח נוספות יבקשו להקים או ליישם מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה הנוכחית של החברה. משום כך ניתן לצפות כי ניסיון של מתחרי החברה להקים או להטמיע מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה הנוכחית של החברה, אין בו בכדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקיה בעת הזו.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר השלכותיו האפשריות של ניסיון של מתחריה להקים או להטמיע מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה הנוכחית של החברה, על התפתחות עסקיה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תכניות מתחריה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28. להלן.

- 19.5.** בנוסף כמתואר לעיל, הקבוצה משתמשת בפעילותה בתוכנות בבעלותה ו/או שנרכשו רשיונות לשימוש בהן. חברות הקבוצה מפתחות באמצעות עובדיה ובאמצעות ספקיה תוכנות לשימוש עצמי, ובחלקן יש לה זכויות יוצרים ובחלקן רישיונות.
- 19.6.** החברה היא בעלת זכויות קניין רוחני במערכת ליבה ממוחשבת נוספת לניהול עסקי חברת ביטוח דיגיטלית, אשר פותחה עבורה על-ידי בית תכנה ישראלי, בהתאם לאפיוני החברה ("המערכת הביטוחית הראשונה"). על הזכויות כאמור חלות מגבלות מסוימות מכוח הסכם גישור בתוקף מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר הקימה בעבור החברה את המערכת הראשונה. למועד הדוח החברה לא זכאית לתקבולים בגין המערכת הביטוחית הראשונה ואין לה הוצאות בגינה. עד כה, החברה ו-ווישור לא עשו שימוש במערכת הביטוחית הראשונה, אך היא מיועדת לפעילות נישה עצמאית בישראל או לפעילות בחו"ל, והחברה קיבלה לרשותה את קוד המקור שבו היא יכולה לעשות שימוש בין היתר בדרך של מכירת רישיונות לשימוש של צד ג' מחוץ לישראל. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי חברת ביטוח ישראלית אחרת במסגרת רישוי שקיבלה מבית התוכנה הישראלי. בית התוכנה הישראלי שגם לו יש זכויות קניין במערכת הביטוחית הראשונה, פיתח עבור אותה חברה מרכיבים ופיתוחים נוספים למערכת הביטוחית הראשונה, שאין לחברה זכויות בהם.
- להערכת החברה, כפי שהיא למועד פרסום הדוח אין בשימוש כאמור במערכת הביטוחית הראשונה של החברה כדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקי הקבוצה בארץ ובעולם או על רמת התחרות בתחום הפעילות בה היא פועלת למועד זה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי החברה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשוי להתרחש כתוצאה מהשימוש במערכת הביטוחית הראשונה כאמור לעיל.
- הערכת החברה המובאת לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של השימוש במערכת הביטוחית הראשונה של החברה על-ידי חברת ביטוח אחרת, על התפתחות עסקיה או על רמת התחרות בתחום בו היא פועלת למועד זה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28. להלן.**
- 19.7.** ליום 31 בדצמבר 2019, הקבוצה השקיעה בנכסים לא מוחשיים (מערכת הליבה, המערכת הביטוחית הראשונה ותוכנות מחשב נוספות) כ-18,101 אלפי ש"ח (ראו גם ביאור 5 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019). ליום 31 בדצמבר 2020, הקבוצה השקיעה בנכסים לא מוחשיים כאמור סכום נוסף של כ-2,345 אלפי ש"ח.
- 19.8.** למועד הדוח ווישור רשמה אצל הרשות למשפט טכנולוגיה ומידע לרישום מאגרי מידע, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע הנ"ל כולל מידע הנמסר לווישור על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאלים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

19.9. בבעלות החברה אתר אינטרנט בכתובת: www.we-sure.co.il, העומד לרשות הציבור ובו נכלל מידע אודות החברה ומוצריה. נכון למועד הדוח האתר טרם כולל אזור למידע אישי ללקוחות ולסוכנים.

עונתיות 20.

בתחומי הביטוח הכללי השונים, לרוב מחזורי הפרמיות גדולים יותר בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית, מאחר ובתי עסק רבים, לרבות ציי רכב, בוחרים לחדש את חוזה הביטוח השנתיים שלהם בתחילת השנה. בביטוחי רכב חובה ורכוש ישנה בדרך כלל עלייה בהיקף התביעות בחודשי החורף, כתוצאה מריבוי תאונות הדרכים ומנזקי מזג האוויר ובביטוחי דירות ישנה עלייה בהיקף התביעות בחודשי החורף כתוצאה מפגעי מזג האוויר.

להלן התפלגות הפרמיות לפי רבעונים לשנים 2019 ו-2020 (באלפי ש"ח ובאחוזים) בביטוח כללי (רכב חובה, רכב רכוש וכללי אחר):

2019 ¹		
סך הכל פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	באחוזים	
61,121	60.9%	רבעון ראשון
10,821	10.8%	רבעון שני
11,620	11.6%	רבעון שלישי
16,819	16.7%	רבעון רביעי
100,381	100.0%	סך הכל

¹ לא ניתן למדוד את השפעת העונתיות על רווחיות ווישור לשנת 2018 היות ווישור החלה בפעילות מינימלית ברבעון האחרון של שנת 2018.

2020		
סך הכל פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	באחוזים	
87,702	36.9%	רבעון ראשון
20,088	8.4%	רבעון שני
176,351	32.1%	רבעון שלישי
53,839	22.6%	רבעון רביעי
237,980	100%	סך הכל

¹ נובע מצירוף לקוח מהותי בענף רכב חובה בחודש יולי 2020 (ראו סעיף 8.3.9.2 לעיל).

21. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- 21.1.** מערך הסכמים עם מבטחי משנה, במסגרתם רכשה ווישור ביטוח משנה כמפורט בסעיף 17. לעיל.
- 21.2.** הסכם עם NDFS לפיתוח, שימוש והטמעה של מערכת הליבה כמפורט בסעיף 19.2. לעיל.
- 21.3.** הסכם שירותי מיקור חוץ לניהול תיק הנוסטרו של ווישור על-ידי מנהל ההשקעות כמפורט בסעיף 16.2. לעיל.
- 21.4.** בחודש אוגוסט 2018 התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם שכירות בלתי מוגנת, בקשר עם משרדי החברה ו-ווישור במרכז שרונה בכפר סבא. תקופת השכירות צפויה להסתיים ביום 31 בדצמבר 2022 (או במועד קבלת טופס 4 למגדל אותו מקימה המשכירה במתחם מרכז שרונה, לפי המוקדם) ("תקופת השכירות"). לחברה מוקנית האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, באופן אוטומטי. דמי השכירות החודשיים עומדים על כ-26 אלפי ש"ח בחודש (לא כולל מע"מ) והם צמודים למדד המחירים לצרכן ("דמי השכירות"). בנוסף לדמי השכירות משלמת החברה דמי ניהול בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, בסך של כ-8 אלפי ש"ח בחודש (לא כולל מע"מ). דמי השכירות יתעדכנו בגין מימוש אופציות הארכת הסכם השכירות בהתאם למדרגות שסוכמו בין הצדדים, רק לאחר השלמת עבודות בינוי במתחם המושכר. התחייבויות החברה במסגרת הסכם השכירות כאמור גובו על-ידי בטחונות- שטר חוב בגובה של שלושה חודשי שכירות וערבות בנקאית אוטונומית בגובה של כ-330 אלפי ש"ח. כל עליה בדמי השכירות תגרור הגדלה של הבטחונות באופן יחסי לגידול בדמי השכירות.
- 21.5.** לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים בענף ביטוח רכב חובה ראו סעיף 8.3.9.2. לעיל.

חלק שלישי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

22. הון אנושי

למועד הדוח, החזקתה העיקרית של החברה היא ווישור. עובדיה ונושאי המשרה של ווישור מקדישים חלק לא מהותי מזמנם לטיפול בענייני החברה, כמפורט להלן. בהתאם, מרבית הוצאות השכר של עובדיה ושל נושאי המשרה של ווישור המספקים שירותים לחברה משולמות על-ידי ווישור בהתאם להסכם הניהול המתואר בסעיף 22.1. להלן. בדצמבר 2020 מונה ניצן צעיר הרים, מנכ"ל ווישור, לכהן גם כמנכ"ל החברה. כמו כן בוצעו המינויים הבאים: יוסף מולקנדוב, מנהל הכספים ומנהל הסיכונים בווישור, מונה גם כמנהל הכספים בחברה, ומורן דביר סופר, יועצת משפטית וקצינת ציות בווישור, מונתה לכהן גם כיועצת המשפטית ומזכירת החברה. לפרטים נוספים אודות הגמול המשולם לניצן צעיר הרים וליוסף מולקנדוב בנושאי משרה בחברה ראו תקנה 21 בפרק ד'.

פעילות הקבוצה מבוססת על תשתית של מערכות מידע חדישות ומתקדמות, וככל הניתן על תהליכים תפעוליים דיגיטליים, ולכן בהתאם, שואפת לכמות מינימלית של עובדים. דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות.

נושאי המשרה בווישור משמשים בנוסף לתפקידם, גם כאחראים על תפקידי מפתח הנדרשים בהתאם להוראות ומגבלות הרגולציה, בהתאם לניסיונם, יכולותיהם וכישוריהם, דבר שיש בו לאפשר מענה איכותי לדרישות התפקידים, לאור ההיכרות וההבנה של הפעילות, וככל שאין בכך כדי ליצור ניגודי עניינים ופגיעה בעקרון של הפרדת תפקידים.

הקבוצה בחרה לבצע פעילויות מסוימות באמצעות מיקור חוץ, לפחות בשנות הפעילות הראשונות שלה. לדוגמא, פעילות ניהול השקעות, טיפול בפניות ציבור, ביקורת פנים, פיתוחים טכנולוגיים מסויימים, וכן חלק מפעילות מוקדי שירות ו/או מכירות, לרבות סילוק התביעות, יבוצעו באופן חלקי באמצעות מיקור חוץ.

22.1. הסכם ניהול

ביום 27 במרץ 2019 התקשרה החברה עם ווישור בהסכם שירותים לקבלת שירותי ניהול בתוקף מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בלתי קצובה. במסגרת ההסכם כאמור מספק המטה המקצועי של ווישור לחברה שירותים מקצועיים הנדרשים לפעילות השוטפת של החברה ובכלל זה שירותי ייעוץ משפטי, שירותי מחלקת כספים והשתתפות בישיבות דירקטוריון. כאמור לעיל, ביום 29 בדצמבר 2020 מונה מנהל הכספים, היועצת המשפטית ומנכ"ל החברה לכהן כנושאי משרה של החברה, במקביל לכהונתם בווישור, באותם תפקידים.

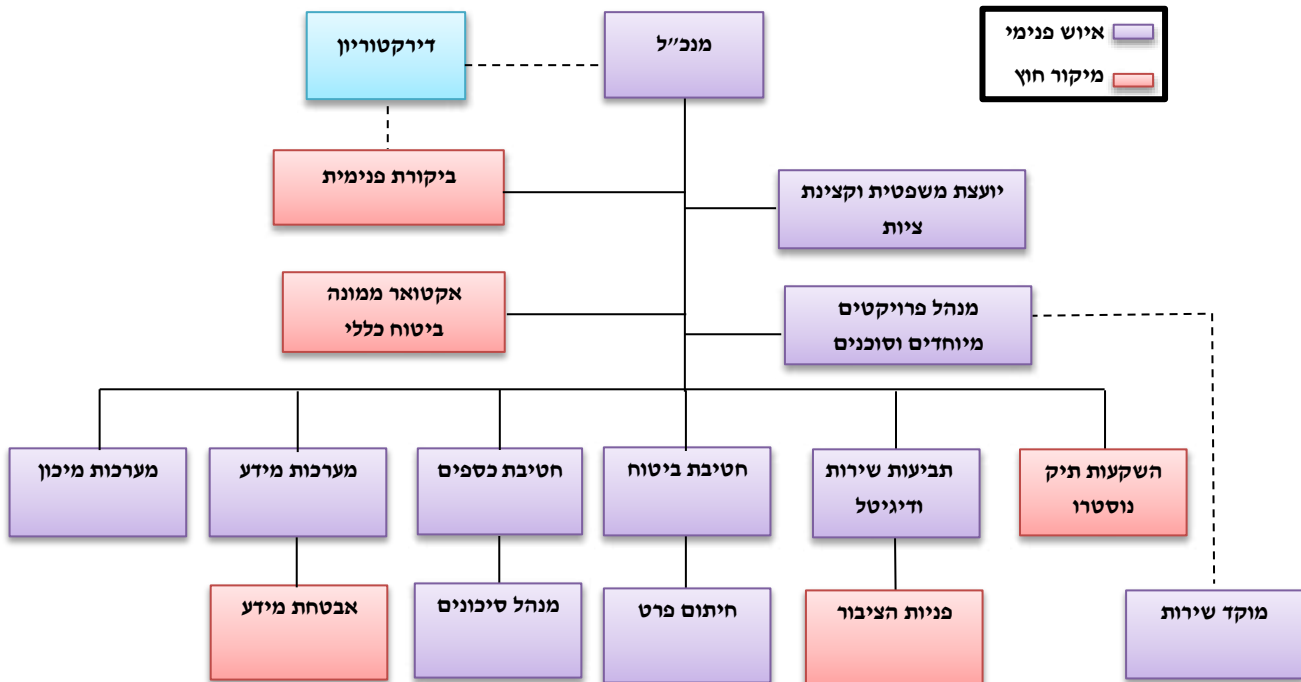
בגין השירותים שהוענקו לחברה על-ידי ווישור בתקופת הדוח, שילמה החברה לווישור דמי ניהול בסכום חודשי קבוע בסך של 5 אלפי ש"ח המהווה אומדן של חישוב העמסת תקורות השכר של בעלי התפקידים הרלבנטיים בווישור בגין השירותים המבוצעים על ידם עבור החברה בהיקף כולל של כ-15 שעות חודשיות. לאחר תקופת הדוח, ועם רישום מניותיה למסחר והפיכתה לחברה ציבורית, היקף השירותים גדל, ובהתאם עודכן סכום ההתחשבות לכ-25 אלפי ש"ח לחודש.

כמו כן, בהתאם להוראות הסכם הניהול משלמת ווישור לחברה סכום שנתי בסך של הגבוה מבין 1.65% מהכנסותיה של ווישור מפרמיות ברוטו מורוחת בתוספת מע"מ או 950 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

הסכום כאמור משולם בין היתר עבור עלויות החכירה השוטפות והמיסים העירוניים בהם נושאת החברה בגין משרדי ווישור בכפר סבא והוצאות נלוות וכן בתמורה לשירותים נוספים בקשר עם פעילות ווישור, לרבות ייזום, פיתוח עסקי, גיוסי הון ועוד.

לווישור שמורה הזכות לבחון מדי שנה את הצורך בעדכון תנאי ההסכם בכפוף לאישורים הנדרשים לכך על-פי דין.

22.2. תרשים המבנה הארגוני של ווישור:



22.3. מצבת כוח אדם

כאמור לעיל, למועד הדוח עיקר הפעילות של החברה הינה החזקה בווישור כאמור ואין לה מצבת עובדים משלה, למעט מר ניצן צעיר הרים אשר מכהן כמנכ"ל החברה, מר יוסי מולקנדוב המכהן כמנהל הכספים של החברה ועו"ד מורן דביר סופר המכהנת כיועצת משפטית ומזכירת החברה.

עובדי ווישור:

תפקיד	כמות
מנכ"ל	1
ביטוח כללי וחיתום	3
כספים, גביה וסיכונים	4
שיווק ופרוייקטים מיוחדים	2
משפטית וציות	1
מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה	6
דיגיטל, שירות ותביעות	17
עובדים כלליים ומוקד שירות	20
סך הכל	54 (51 משרות)

נותני שירות חיצוניים של ווישור :

תפקיד	כמות
אקטואר ממונה ביטוח כללי	1
מנהל אבטחת מידע	1
מבקר פנים	2
מנהל השקעות	1
מנהלת פניות הציבור	1
סך הכל	6

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ראו פרק ד'.

להערכת החברה, מצבת העובדים בקבוצה צפויה לגדול, בהתאם לגידול הצפוי בפעילות הקבוצה וצרכיה העסקיים, אך ככלל ההעדפה היא לשמור על מצבת עובדים קטנה ויעילה ככל הניתן.

להערכת החברה, למועד הדוח, לקבוצה תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר-הרים, וכן בדירקטור ויו"ר דירקטוריון ווישור, אמיל ויינשל, כמפורט בסעיף 28.13. להלן.

22.4. הדרכות והכשרה

ווישור מגבשת תוכנית הדרכות שנתית לעובדיה, ומקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות בנושאים שונים בהתאם לצורך. ההדרכות הן בנושאי תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת ווישור; תוכנות המחשב שבשימושה; שירות לקוחות וכן הדרכות הנדרשות על-פי הוראות הדין, כגון הדרכות לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, המשכיות עסקית, אבטחת מידע ואיסור הטרדה מינית. מטרת תכנית ההדרכות היא שיפור מתמשך ושמירה על רמתם המקצועית של עובדי ווישור ומנהליה, וכן לבזר את מוקדי הידע לכמה שיותר פונקציות בארגון על מנת לייצר שרידות לאורך זמן.

22.5. טיבם של הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה ונושאי המשרה שלה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנתונים. מערכת השכר והתגמול של הקבוצה מבוססת בעיקרה על התאמה בין רמת התגמול לתפקודו של העובד, לניסיונו ולתרומתו למערכת. התחייבויות הקבוצה בגין סיום יחסי עובד- מעביד מכוסות על-ידי תשלומים למוצרים פנסיוניים ויצירת התחייבויות בדוחות הכספיים של החברה ווישור למלוא יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינה מכוסה בתשלום כאמור.

22.6. מדיניות התגמול של נושאי משרה בחברה ובווישור

ביום 23 בפברואר 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול, בהתאם לסעיף 267 א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267 א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו

סעיף 8.5.4 לפרק 8 לתשקיף שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר -01-2021-022299) ("התשקיף").

לווישור קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. מדיניות התגמול של ווישור גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 מיום 11 ביולי 2019 המאגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים והמחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. מדיניות התגמול של ווישור גובשה לאור אופיה של ווישור כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, המצויה בתהליכי בניה וגיוס של מנהלים ועובדים, אשר לה מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופיה כחברה דיגיטלית, יעדי התגמול הקבועים במדיניות התגמול של ווישור הם תנודתיים ונבנים בהדרגה. על כן, אופן מדידת היעדים של ווישור שונה בשלב זה משל חברת ביטוח וותיקה.

ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה. בכפוף לאישורה כדון, התוכנית תאפשר הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("סעיף 102", ו-"הפקודה", בהתאמה) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של חברת הבת ווישור תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות חברת הבת הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את אי.בי.אי תגמול הוני ונאמנויות 2004 בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה. נכון למועד הדוח, לא בוצעו הענקות כלשהן מכוח התכנית. לפרטים נוספים ראו ביאור 28יג' לדוחות הכספיים.

23. מימון

- 23.1. לפרטים אודות הלוואות שהעמידו בעלי השליטה לחברה ראו תקנה 22 בפרק ד'.
- 23.2. ביום 28 בדצמבר 2020 התקשרה ווישור עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם של 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות ("כתב התחייבות הנדחה"). נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על

כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על-ידי ווישור, על-ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 ג' לדוחות הכספיים לשנת 2020.

23.3. למועד הדוח, למעט ההלוואות המתוארות בתקנה 22 בפרק ד' וכן כתב התחייבות הנדחה, החברה ו- ווישור לא נטלו מימון חיצוני נוסף.

24. מיסוי

לתיאור אודות היבטי המיסוי החלים על החברה, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

25. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו

לתיאור אודות הליכים משפטיים כנגד ווישור והליכים משפטיים שהסתיימו כנגד החברה, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

26. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה

26.1. ישראל

החברה שמה לה ליעד לבסס את ווישור כחברת ביטוח דיגיטלית מובילה ולמקסם את רווחיה באמצעות בניית תיק לקוחות רחב ומגוון ותוך שימורו לאורך זמן. זאת, בין היתר, באמצעות צמיחה והתרחבות עסקית, שיפור מתמיד של מבנה ההוצאות, שימור רמת השירות הגבוהה ללקוחות ולסוכנים, המשך חדשנות בכלים הטכנולוגיים, במוצרים, במודלי התמחור ובשירותים, שימור וטיפול המשאב האנושי.

בהתאם, החברה פועלת להגדיל את תיק הלקוחות של ווישור בישראל בכל ערוצי ההפצה שלה וכן בשלושת ענפי הביטוח בהם עוסקת ווישור, ובפרט בענף ביטוח כללי- דירות, בו החלה הפעילות בתחום ה-B2C רק לאחרונה (בחודש אוגוסט 2020) ובהתאם היקף פעילות ווישור בתחום זה נמוכה ועדיין נמצאת ב"חיתוליה". בנוסף, ווישור מתכוונת להשיק בישראל במחצית הראשונה של שנת 2021 מגוון מוצרים לתחום בתי העסק, בדרך של חבילות ביטוח דיגיטליות, שיכללו כסויים הן לביטוחי רכוש והן לביטוחי חבויות למגוון רחב של בתי עסק (ביטוחי רכוש, מבנה, תכולה, ביטוח מלאי עסקי, חבויות כלליות ומקצועיות, חבות מעבידים ועוד). גם פעילות זו צפויה להיעשות על מגוון התשתיות הטכנולוגיות של הקבוצה, הן למכירה ישירה, שיווק באמצעות סוכנים וסוכנויות וכן שיתופי פעולה עם ארגונים או גופים רלוונטיים.

בנוסף, בהתאם לתכנית הרב שנתית שלה, מתכננת ווישור להתרחב בשנים הבאות גם לענף ביטוח חיים ריסק ובריאות, אשר מצריך מומחיות ומנועי חיתום יעודיים, בעיקר בשיווק דיגיטלי. בהקשר זה יצויין כי לחברה רישיון לביטוח חיים ריסק המוגבל לביטוח חיים קבוצתי אגב מכרז ביטוח רכב עובדי מדינה אשר טרם הופעל על-ידה (ראו הערת שוליים 6 לעיל).

ההתרחבות כמפורט לעיל הן גם פועל של הזדמנויות עסקיות שיכולות להתפתח במהלך השנה.

26.2. התרחבות לשווקים בינלאומיים

במקביל לחיזוק המותג ווישור ולהתרחבות וגידול הפעילות המתוכננים בישראל, החברה החלה לפעול לקידום אסטרטגיית התרחבות הקבוצה בתחום הביטוח והפיננסיים הדיגיטלי לשווקים בינלאומיים. בשלב הראשון החברה תתמקד בניסיון התרחבות לשוק האמריקאי, ובהמשך, בהתאם למידת ההצלחה

של השלב הראשון, גם למדיניות מסוימות במערב אירופה. הכל, תוך שמירה על אופייה הדיגיטלי של הקבוצה וניצול הטכנולוגיות שלה וכן הידע והניסיון הנצברים בישראל, על מנת לשכפל את המודל של הקבוצה מחוץ לישראל, בשינויים המתחייבים.

בכוונת החברה להתחיל את הפעילות מחוץ לישראל בתחום חבילות הביטוח למגוון בתי עסק קטנים ובינוניים (כיסוי לרכוש וחבויות לעסקים עם עד כ-20 עובדים), ביטוחי הרכב עבור אותם עסקים או בעלי עסקים (בין 1 ל-10 כלי רכב) ובהמשך להתרחב גם לביטוחי דירות בתחום הפרט.

26.3. ארה"ב

בהמשך ליעוץ שקיבלה הקבוצה, בכוונתה לפעול בארה"ב בתצורה של MGA (Managing General Agent או Insurance producer, לפחות בשנים הראשונות. זאת, משום שדרך התאגדות זו מאפשרת חדירה מהירה לשווקים בינלאומיים, במודל שאינו צורך ריתוק הון רב ואינו מחייב דרישות רגולטוריות מכבידות מידי. עם זאת, למועד הדוח הקבוצה טרם התקשרה עם מבטח מקומי בארה"ב אשר היא תפעל מטעמו או עם מבטחי משנה לעניין הפעילות בארה"ב, והיא בוחנת חלופות שונות.

MGA או Insurance Producer הוא גוף הדומה במהותו לסוכנות חיתום, דהיינו גוף המורשה להפצה וחיתום (ובחלק מהמקרים גם לטיפול בתביעות) של מוצרי הביטוח של ומטעם המבטח המקומי (Carrier) עמו התקשר בהסכם. מדובר במודל רישוי פשוט יחסית הנפוץ בארה"ב, ולמעשה, מספר חברות ביטוח דיגיטליות בעולם החלו את פעילותן ככאלו.

קיימים סוגים שונים של רישיונות מכוחם MGA או Insurance Producer יכולים לפעול. הרישיונות נבדלים זה מזה בהתאם לענפי הפעילות הביטוחית, סוגי המוצרים המותרים לשיווק על-ידם, הסמכויות המוקנית מכוחם ל-MGA או ל-Insurance Producer (חיתום, תמחור המוצרים, הגשתם המוצרים לאישור הרגולטור, הפצה, טיפול וסילוק תביעות וכיוצא בזה). אופן ההסמכה של ה-MGA או ה-Insurance Producer עשוי להשתנות בין המדינות השונות בארה"ב. העלויות השונות בהן ישא ה-MGA או ה-Insurance Producer תלויות מטבע הדברים במבנה הסמכויות ומידת האחריות שמעניקים להם המבטח ומבטחי המשנה (כגון עלויות שיווק, הפצה ומכירה, הגשת מוצרים לרישוי ותמחורם, תחזוקה שוטפת למוצרים ולמערכות התפעוליות, עלויות תפעול של טיפול וסילוק התביעות¹⁹ ועוד).

ה-MGA או ה-Insurance Producer נדרש למנות לפחות אדם אחד שימש מנהל מורשה מטעמו- הקרוי DRP²⁰, אשר מכוח הרישיון וההסמכה שלו, מוסמך לפעול ה-MGA או ה-Insurance Producer, תחת הרישיון התאגידי של ה-MGA או ה-Insurance Producer. נכון למועד הדוח, החברה התקשרה עם DRP בעל רישיון בענפי הפעילות בהם מתכוונת הקבוצה לפעול בתחילת דרכה בארה"ב.

בהתקשרויות בין MGA או Insurance Producer לבין המבטח המקומי, המבטח המקומי מספק ל-MGA או ל-Insurance Producer את היכולת לשווק את מוצריו ולייצג אותו בפני הלקוחות, בהתאם לטיב ההתקשרות בין ה-MGA או ה-Insurance Producer לבין המבטח המקומי, ולמידת המעורבות ו/או העצמאות שהמבטח מסכים להקנות ל-MGA או ל-Insurance Producer, וכן בהתאם למידת הסיכון שהוא מעוניין ליטול על עצמו או להעביר למבטחי המשנה.

¹⁹ לחלופין ה-MGA יכול לטפל בתביעות באמצעות צד שלישי TPA (Third Party Administrator) הזוהת של ה-TPA מתואמת גם היא עם המבטח ו/או מבטחי המשנה, לפי הגורם שנושא בסיכון.

²⁰ Designated Responsible Producer.

כאשר מוסדרת ההתקשרות בין מבטחי המשנה, ה-MGA (או ה-Insurance Producer) והמבטח המקומי, הצדדים מסכמים במו"מ, בהתאם לסוג ההתקשרות, את מבנה העמלות ו/או חלוקת הפרמיה ביניהם, בהתחשב בין היתר בחלוקת הסיכון הביטוחי שיישא כל אחד מהצדדים ורמת המעורבות של ה-MGA (או ה-Insurance Producer) בפעילויות השונות²¹ והעלויות הנגזרות מכך.

יובהר כי למועד פרסום הדוח החברה טרם התקשרה עם מבטח מקומי מסוים וטרם נבחר מודל התקשרות. בהתאם, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף הכנסות הצפויות מפעילות זו וכן את הרווח/הפסד הצפוי מפעילותה כ-MGA או Insurance Producer למועד הדוח.

26.4. פעולות שביצעה החברה בקשר עם תוכניותיה להתרחבות לשווקים בינלאומיים

למועד פרסום הדוח, על מנת לקדם את הפעילות המתוכננת כאמור, ביצעה הקבוצה מספר פעולות כפי שיפורט להלן במטרה להתרחב לשווקים הבינלאומיים:

26.4.1. התקשרויות עם חברת ייעוץ מובילה - החברה התקשרה עם חברת ייעוץ בינלאומית מהמובילות בעולם,

לצורך גיבוש אסטרטגיית חדירה לשווקים בינלאומיים, סיוע בבניית תוכניות עסקיות מותאמת לכך, באבחון ואיתור שווקים רלוונטיים, הגדרת ענפי הפעילות והמוצרים המיועדים לשיווק, בחינת אלטרנטיבות ערוצי ההפצה, סיוע בחיבור לשותפים אסטרטגיים פוטנציאליים וכיוצא בזאת.

26.4.1.1. קניין רוחני - החברה הגישה בקשות לרישום סימני המסחר והלוגו של ווישור וחברות הקבוצה במשרד

הפטנטים וסימני המסחר בארה"ב, לתחולה מיועדת לכל 50 המדינות. למועד הדוח, טרם הושלם תהליך רישום סימני המסחר כאמור, בשל הליך דיוני המתנהל מול בעל סימן מסחר קיים.

26.4.1.2. התקשרויות עם יועצים משפטיים בארה"ב - החברה התקשרה עם יועצים משפטיים מובילים בתחומם

בארה"ב, בעלי התמחות בתחומי הביטוח והפיננסים, ובכלל זה בכל הקשור לייעוץ רגולטורי, הליכי רישוי רב מדינתי, לוויתור לפיתוח מוצרים, סיוע בגיוס הון, התקשרויות עם מבטחים ומבטחי משנה וכיוצא בזאת.

26.4.1.3. הקמת חברות בנות בארה"ב - WeSure USA ו-WeSure Digital, כאשר WeSure Digital נמצאת

בתהליכים לקבלת רישיון MGA או Insurance Producer בכדי שתוכל לפעול במדינות השונות בארה"ב בשנים הבאות. בתחילת הדרך צפויות החברות הנ"ל לפעול במספר מצומצם של מדינות בארה"ב ולאחר מכן להתרחב למדינות נוספות.

26.4.1.4. תהליך רישום MG או Insurance Producer - החברה החלה בהליך רישוי ורישום ה-MGA (או Insurance

Producer), במספר מדינות בארה"ב. הליך הרישום נעשה באמצעות היועצים המשפטיים כמפורט להלן.

26.4.1.5. התקשרות עם יועצים אסטרטגיים בארה"ב - החברה התקשרה בהסכם שירותי ייעוץ אסטרטגי עם שני

יועצים בכירים בתחומם בארה"ב במסגרתו יעניקו היועצים שירותי ייעוץ, ניהול מו"מ, יצירת הזדמנויות לשיתופי פעולה אסטרטגיים, בדגש על תחום ההפצה של מוצרי ביטוח, סיוע באישו תפקידי מפתח בחברות, סיוע בהתנהלות מול גורמים רגולטוריים ועוד.

²¹ ובכלל זה רישוי ותמחור המוצרים הביטוחיים, שיווקם ומכירתם, ניהול הפוליסות, טיפול בתביעות וסילוקן וכיוצא בזאת.

26.4.1.6. התקשרות עם זרוע אמריקאית של ברוקר בינלאומי - מטרת ההתקשרות הינה לסייע לקבוצה באיתור, חיבור ויצירת התקשרויות עם מבטחים מורשים בארה"ב (Carriers), על מנת שה-MGA או ה-Insurance Producer אשר יפעלו בארה"ב, יוכלו לשווק את מוצרי המבטחים ולשמש כפרונט עבורם. במסגרת ההסכם הברוקר יסייע בזיהוי והגדרת שווקים למימוש התוכנית העסקית, סיוע בתמחור המוצרים הביטוחים ואישורם, בניית הצעות, לזיו לניהול מו"מ ועוד. כמו כן, יסייע הברוקר לקבוצה ביצירת הסדרי ביטוח משנה לפעילות ה-MGA, ככל והדבר יהיה רלוונטי, בהתאם למתווה ההתקשרות של ה-MGA מול המבטחים שיבחרו, ולפי סוגי הרישוי תחתיו הם יפעלו. הברוקר כאמור מעניק שירותים גם לווישור במסגרת הסדרי ביטוח המשנה שלה.

27. אסטרטגיה

הדיגיטל והטכנולוגיה משנים את האופן בו חברות, בכל תחומי החיים, תופסות את הלכוחות שלהם. כיום, הצרכנים אינם עוד קהל "שבוי", ו-"כנוע". הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר שואלים שאלות, עורכים סקרי שוק ודורשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, מוגשים להם בנוחות, ומוצעים להם במחירים נוחים וברי השוואה.

המודלים של העולם החדש, והמעבר לרכישת שירותים לפי צריכה, בתחומים רבים, מסיטים את עיקר התשומות ממנגנונים מנופחים ולא יעילים למנגנונים יעילים מבחינה תפעולית ומבחינת זמינות, לצד גזירת מרווחי רווח מצומצמים יותר.

הקבוצה מאמינה כי דיגיטל בכלל וביטוח דיגיטלי בפרט הם תפיסת עולם שלמה הרלוונטית לישראל ובאותה מידה למדינות אחרות בעולם. בעיני הקבוצה, הטכנולוגיה אינה מטרה אלא אמצעי למימוש תפיסת העולם והערכים הדיגיטליים. מערכות החברה הבנויות בטכנולוגיה חדשנית,²² אך מינוף הטכנולוגיה וניצולה, נועד לשרת מטרות עסקיות.

הקבוצה מאמינה כי בתעשיות מורכבות כמו ביטוח ובינקאות, המושתתות על מערכות ליבה מיושנות אשר עודכנו במרוצת השנים בשכבות אינטגרציה רבות שיצרו מערך מסורבל ומיושן של מערכות מיכון, בכדי לחולל שינוי קל יותר להתחיל מחדש.

חזון הקבוצה הוא להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח בישראל ובעולם, להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן ובאמצעות מגוון אמצעים דיגיטליים, לרבות טלפון חכם, ולהפוך את המוצר הביטוחי למוצר פשוט ואינטואיטיבי שצריכתו הדיגיטלית תהיה "טבעית".

המודל העסקי של החברה מבוסס על מתן שירותים בתחום הביטוח על גבי תשתית טכנולוגית דיגיטלית מתקדמת למגוון ערוצי הפצה, תוך שימוש בתפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח דיגיטליים, על גבי טכנולוגיות חדישות המאפשרות תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, בכל שלבי העסקה. זאת, תוך ביצוע חיתום ותמחור מתקדם המונע ומבוסס על ניתוחי מידע ושילובם כחלק מהתהליכים בזמן אמת.

²² כפי שצוין בהרחבה לעיל, מערכת הליבה של החברה כתובה בשפת קוד מתקדמת יחסית למערכות ליבה של חברות מסורתיות ופועלת בענן.

השילוב של טכנולוגיה, תפיסת עולם וערכים חדשים מייצרים את חלון ההזדמנויות לחברות הביטוח הדיגיטלי החדשות לצמיחה משמעותית, ליצירת ממשקים וחיבורים, שלא היו מתאפשרים בעולם הישן, לחינוך שוק ושינוי האופן בו הציבור תופס את עולם הביטוח (כתחום נוקשה ואנכרוניסטי), את חברות הביטוח, ואת אופן צריכת הביטוח.

למימוש האסטרטגיה תחילה בישראל, הוקמה ווישור, כחברת ביטוח דיגיטלית רב תחומית בעלת רישיון מבטח בישראל, המבססת את כל שרשרת הפעילות העסקית שלה (התמחור, ההפצה, התפעול והשירות) על הטכנולוגיה, תוך בניית יכולות מיכוניות ותפעוליות דיגיטליות מתקדמות, במספר סביבות עסקיות (מערכת ליבה חדישה, חזקה ומקיפה, פורטלים מתקדמים של B2C, B2B וסביבות טכנולוגיות נוספות).

כפועל יוצא מהיות חברת ביטוח דיגיטלית מקצה לקצה, ווישור מבססת את פעילותה על ערכים של הוגנות גמישות ושקיפות, ופונה לקהל דור ה-Y ודור ה-Z, בערוצי התקשורת האופייניים לקהל זה, תוך הצעת מוצרים חדשניים בהתאמה אישית לצרכי לקוחותיה.

כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, הקבוצה שואפת ליצור שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, הן לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחיסכון בעלויות, והן לצורך הרחבת תחומי הפעילות של הקבוצה לאפיקים נוספים/ משיקים. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן שמאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים, על-ידי API,²³ וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה בפיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, מבוססי צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לאיתור ומניעת הונאות, שישולבו בתהליכי המכירה והחיתום הדיגיטלי וכן בתהליכי טיפול בתביעות. בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

המשימות המרכזיות הנדרשות ליישום האסטרטגיה העסקית של החברה בישראל לשנים הבאות הן:
(א) המשך צמיחה משמעותית בהכנסות וברווחיות הקבוצה בתחומי הפעילות ובערוצי ההפצה שלה, תוך תמיכה דיגיטלית בכל ערוצי ההפצה ומתן כלים למימוש פוטנציאל המכירות ללקוחות קיימים וחדשים, ושימורם; (ב) שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם, יעיל ומקצועי באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה בשווקים השונים להם יוחלט לחדור בשנים הבאות; (ג) ניהול השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון הולמות וראיה ארוכת טווח; (ד) המשך פיתוח כלים דיגיטליים מתקדמים בתחום השירות והמכירה, לרבות פיתוח תשתיות מתקדמות שיאפשרו לקבוצה למקסם את הזדמנויות המכירה שלהן כמו גם להמשיך להיות יעילים תפעולית; (ה) מינוף יכולות מערכת הליבה למכן תהליכי עבודה סבוכים ומורכבים של עולם הביטוח בכל שלבי חיי הפוליסה עד כמה שהרגולציה מאפשרת לעשות כן; (ו) להתמיד לאורך זמן בשיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות לשביעות הרצון של לקוחות החברה (ז) שמירה ושיפור של היציבות הפיננסית של החברה וחברות הקבוצה לרבות יחס כושר הפירעון של ווישור; (ח) חיזוק המותג ווישור וערכיו בציבור הרחב, כמותג

²³ ראו הערת שוליים 10 לעיל.

המספק שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי, תוך שמירה על שקיפות ושירות ברמה גבוהה לסוכני הקבוצה וללקוחותיהם; (ט) חיזוק המחברות הארגונית וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי הקבוצה; (ז) פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות. התנהלות תוך כדי רגישות להוגנות חברתית לציבור הלקוחות ואחריות תאגידית; (יא) השקעה של מוצרי ביטוח נוספים תוך התמקדות במוצרים שקיימים בהם מרווחים סבירים, ומאידך אינם "זוללי" הון; (יב) חיתום וטיפול בתביעות אוטומטי (ככל הניתן) לפי חוקות עסקיות, המצמצמות חוסר ודאות לחברה ולמבטחי משנה ומייעלות את תהליכי החיתום והתביעות בתעשייה (יג) הצעת חוויית שירות שונה, המבדלת את ווישור מכל יתר המבטחים הקיימים, בדגש על ניהול תביעות ומימוש זכויות באופן ידידותי, נעים ויעיל. (יד) הסתכלות כוללת על הלקוח כ- User ('ישות "דיגיטלית') ולא על המוצר/הפוליסה בלבד.

המידע בסעיפים 26 ו-27. לעיל בדבר האסטרטגיה הנוכחית של החברה והצפי להתפתחות בשנה הקרובה כולל מידע צופה פני עתיד בהתבסס על הערכת החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית שלה ושל ווישור. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של אסטרטגיה זו. השגת היעדים והאסטרטגיה של החברה, אינם ודאיים ואינם בשליטתה המוחלטת של החברה ועשויים שלא להתממש, בין היתר, בשל תלותם בגורמים חיצוניים או בשל התממשותם של גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28. להלן. החברה תהא רשאית לסטות מהמדיניות המתוארת לעיל על-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת לעת ובכפוף להוראות הדין.

28. דיון בגורמי סיכון

הואיל והחזקתה העיקרית של החברה למועד הדוח היא חברת ווישור, מרבית מסיכוייה של החברה נגזרים מסיכוייה של ווישור כמפורט להלן.

גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

28.1. מצב המשק והאטה כלכלית- הקבוצה חשופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של ווישור, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות, דרישת סכומי ביטוח גדולים יותר ולגידול במספר מקרי ההונאה. כמו כן, האטה כלכלית עשויה להשפיע על שוק ההון (ראו להלן) ולהגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפת הקבוצה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילויות ביטוחיות מסוימות (ראו סיכויי אשראי וסיכויי שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור בסעיף 17.2. לעיל וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה ביכולתה של החברה לממש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה כמפורט בסעיפים 26 ו-27. לעיל.

28.2. התמשכות משבר הקורונה- בחודש מרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות נגיף הקורונה כעל פנדמיה (מגפה עולמית). התפשטות הנגיף הוא אירוע חריג בקנה המידה שלו והוא דינמי ומתהווה אשר לא ניתן לחזות את השפעתו במלואה (ראו סעיף 6.2. לעיל). החרפה בהתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובישראל, לצד החמרה במגבלות המוטלות על-ידי ממשלת ישראל על התנועה במרחב הציבורי

והתמשכותם לאורך זמן, עשויים להביא לפגיעה ניכרת בכלכלת ישראל וכפועל יוצא בפעילות העסקית של הקבוצה כמפורט בהרחבה לעיל.

28.3. סיכון שוק בשוקי ההון - אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילות תחום השירותים הפיננסיים, נכסיו ותוצאותיו העסקיות. חברות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסיים לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"ח, שערי המטבעות, שיעורי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים. ירידה בהיקפי הפעילות בשוק ההון עשויה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של הקבוצה, באופן שעלול להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של הקבוצה ומשכך עשויות חברות הקבוצה שלא לעמוד ביעדיהן העסקיים ובצפי התפתחותן כמפורט בסעיף 26. לעיל. כמו כן, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת ווישור עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. לסיכונים השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של ווישור כמבטח בישראל.

28.4. שינוי בשיעור הריבית - שינויים קיצוניים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של הקבוצה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי של הקבוצה. הקבוצה חשופה לרמה מתמשכת של שיעורי ריבית נמוכים, בדגש על הריבית הצמודה, העשויה להקשות על השגת תשואה לפיה תומחרו מוצרי ביטוח ואף להביא לבחינה מחודשת של ההערכות האקטואריות של התחייבויותיה הביטוחיות של ווישור.

28.5. שינוי במדד המחירים לצרכן - שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על ווישור, בין היתר משום שסכום ההון העצמי הנדרש לכושר הפירעון של ווישור לפי חוזר הון עצמי צמוד למדד. כמו כן, החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים למבוטחיה צמודי מדד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

28.6. סיכון שערי חליפין - לקבוצה חשיפה לשינויים בשער חליפין של מט"ח (בעיקר דולר ויורו), בגין תיק ההשקעות שלה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף עסקאות המרה עתידית (Forward) לצורך גידור החשיפה לתנודות בשערי החליפין להם היא חשופה.

גורמי סיכון ענפיים

28.7. סיכונים הקשורים לתמחור והערכת ההתחייבויות הביטוחיות - הקבוצה חשופה באמצעות ווישור בפעילותה הביטוחית לסיכונים הכוללים: (1) סיכוני חיתום - הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות; (2) סיכון קטסטרופה - חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה כגון אסון טבע, מלחמה או טרור יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) סיכוני רזרבה - הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. (4) המודלים האקטואריים על-פיהם מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות - חשיפה לסיכונים רזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל) ומהסיכון לשימוש

בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי (סיכון פרמטר).

28.8. סיכוני תחרות ומתחרים- הקבוצה חשופה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.

28.9. סיכונים משפטיים וסיכוני ציות ורגולציה- פעילות הקבוצה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת חברות הקבוצה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בקבוצה כפופות לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדירים בתחום הביטוח לרבות מכוח חוזרים והנחיות של הממונה בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות הקבוצה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרום סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי הקבוצה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים. לקבוצה חשיפה הנובעת מהגשת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. הכרעות הממונה בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מבוטחים. בנוסף, עם השלמת ההנפקה מכוח התשקיף החברה הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך). החברה עשויה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגזרות בתחום דיני החברות וניירות הערך, לצד הגברת הליכי אכיפה פליליים ומנהליים מצדה של רשות ניירות ערך, אשר בשנים האחרונות ניכרת מגמת התגברות בפתיחת הליכים כאמור, כאשר התביעות מוגשות בדרך כלל בסכומים גבוהים מאוד, כמו גם העיצומים הכספיים המושגים על-ידי רשות ניירות ערך. החברה ו-ווישור עלולות להיות חשופות לתביעות ולהליכים כאמור, אשר תיתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסי ותזרים המזומנים שלהן.

28.10. סיכון ביטוח משנה- ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול פעילויות הקבוצה, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בקבוצה. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה המוצעים בשווקים אלו וכן לאירועי קטסטרופה בעולם כולו השפעה על תנאי ביטוח המשנה ועל הרווחיות. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. לעיתים קיימים סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקיים, לעומת התנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. הואיל ולקריסה של אחד ממבטחי המשנה עמם התקשרה ווישור יכולה להיות בעלת השפעה מהותית עליה, ווישור מצמצמת את הסיכון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים גבוהים.

28.11. סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחמה- התרחשות אירוע מסוג זה העשוי להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להביא לריבוי תביעות עקיפות במגוון רחב של כיסויים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה ווישור בארץ הוא רעידת אדמה.

28.12. גניבות, תאונות, שריפות- החשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש שכן הרווחיות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גניבות כלי הרכב ומגידול בכמות התאונות. גידול במספר הגניבות

מגביר את האינטרס לבטח מפני גניבות רכב, אך גם מגדיל את מספר התביעות בענף, ולפיכך משפיע לרעה על הרווחיות. בנוסף עשויה להתעורר חשיפה בענף ביטוח כללי אחר דירות עם ריבוי מקרים של שריפות העשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש ועל כמות התביעות.

סיכונים ייחודיים לחברה

28.13. תלות באנשי מפתח- לחברה קיימת תלות מסוימת בה"ה אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון ויושור וניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל ווישור, בעלי השליטה בחברה ובעצם היותם בעלי השליטה בחברה. התלות כאמור נובעת מעצם היותם מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים ומניסיונם הרב בתחום הביטוח ולאור העובדה שווישור היא חברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה. אם מי מבין ה"ה אמיל ויינשל ו/או ניצן צעיר הרים יפסיקו את עבודתם בקבוצה ובפרט בעת הזו, כאשר ווישור נמצאת בתחילת דרכה, כשחקנית חדשה בשוק הביטוח הדיגיטלי, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי החברה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלת ווישור מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

28.14. סיכונים תפעוליים- תחום השירותים הפיננסים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרות של החברה את התחייבויותיה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בווישור מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות. חשיפת הקבוצה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וצייס, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות ידניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל, בהם ברוקרים זרים, מבטחי משנה והתקשרויות עם ספקי שירות. בין השאר חשופה הקבוצה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרום תביעות בהיקפים מהותיים כנגד הקבוצה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לקבוצה. בנוסף חשופה הקבוצה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים מולם היא פועלת.

28.15. יחסי עבודה- שינויים מהותיים בדיני העבודה החלים בישראל, לרבות התפתחויות בפסיקת בתי הדין לעבודה והתפתחויות חברתיות המגבירות את האפשרות הפרקטית של התארגנות עובדים בארגוני עובדים. התארגנות כאמור עשויה להקשות על ניהול הקבוצה, לפגום במוניטין שלה ולגרום לשיבושי עבודה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של ווישור ושל החברה.

28.16. סיכוני נזילות- סיכון נזילות הוא הסיכון שבו חברות הקבוצה יידרשו לממש את נכסיהן במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיהן. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה

בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

28.17. סיכוני מוניטין - שמה הטוב של הקבוצה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימוי הקבוצה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאלים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של חברת הביטוח, ווישור.

מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים ובפרט בעניינה של חברה צעירה בתחילת דרכה דוגמת ווישור.

28.18. סיכוני מערכות מידע וסייבר - מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את הקבוצה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידי הקבוצה. בנוסף, עיקר פעילות ווישור נשען על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכונים שייבר שונים, בין היתר, גניבת מידע הצפנה ומניפולציה. הקבוצה מקטינה את סיכוני אבטחת המידע והסייבר להם היא חשופה בכל בקשור לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות ואף מסתייעת בשירותיו של יועץ אבטחת מידע. דירקטוריון ווישור אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן, וכן תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון. הגנות הסייבר המיושמות על-ידי ווישור מוכוונות בהתאם לניתוח הסיכונים הרלוונטיים לחברה, וכוללות: בדיקות בתהליכי התקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשת; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידור הרשאות והפרדת תפקידים וכלי ניטור ובקרה. בנוסף מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. ווישור מיישמת את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כך מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון, מתקיימות הדרכות פנימיות לעובדים ולספקים בדבר איומי אבטחת מידע וסייבר, וכן מפעילה תוכנת לומדה אינטראקטיבית לאיומי אבטחת מידע. ווישור מקיימת תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי ווישור. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה לא אירע אירוע סייבר בווישור או בחברה.

28.19. התקשרויות עם ספקים חיצוניים - במהלך פעילותה מתקשרת הקבוצה בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים שונים, בהם שמאים, מוסכים, ספקי שירותי שרברבות, ספקי שירותים רפואיים, ספקי שירותים משפטיים, ספקי ניהול השקעות, ספקי שירותי מיחשוב, ועוד. הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במוניטין וברווחיות כתוצאה מפגיעה באיכות השירותים שיוספקו לה או ללקוחותיה, במקרה שאיכות השירות הניתן ע"י ספקים אלו לא תהיה הולמת, וכן לסיכון הכרוך בקושי במציאת ספק חלופי במידת הצורך.

בטבלה שלהן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו על-פי טיבם- סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה. גורמי סיכון אלו דורגו בהתאם להערכות הנהלת החברה, על יסוד הנסיבות הקיימות במועד הדוח, על-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקי החברה:

מידת השפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
גורמי מאקרו			
	X		מצב המשק והאטה כלכלית
		X	סיכון שוק בשוקי ההון
	X		שינוי בשיעור הריבית
	X		שינוי במדד המחירים לצרכן
X			סיכון שערי חליפין
גורמים ענפיים			
		X	סיכוני ביטוח
		X	סיכוני תחרות ומתחרים
		X	סיכונים משפטיים, שינויים רגולטוריים וסיכוני ציות
		X	סיכון ביטוח משנה
	X		סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע
X			סיכון טרור/ מלחמה
	X		גניבות, תאונות, שריפות
סיכונים מיוחדים לחברה			
		X	תלות באנשי מפתח
	X		סיכונים תפעוליים
X			יחסי עבודה
		X	סיכוני נזילות
	X		סיכוני מוניטין
	X		סיכוני מערכות מידע וסייבר
	X		התקשרויות עם ספקים חיצוניים

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון לעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה, על ניסיונה של החברה וכוללת הערכות וכוונות של החברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בישראל בשנים האחרונות ועל ההתפתחויות הצפויות בו הכוללות, בין היתר, שינויי חקיקה מהותיים, שינויים במחירי הפרמיות הנגבות על-ידי החברה והמשולמות למבטחי המשנה עמם התקשרה ווישור. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

חלק רביעי - היבטי ממשל תאגידי

חלק זה מתייחס להיבטי הממשל התאגידי בחברת הביטוח בלבד – ווישור חברה לביטוח בע"מ (ווישור)

1.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים:

נכון למועד אישור הדוחות, בווישור מכהנים 4 דירקטורים חיצוניים/בלתי תלויים, מתוך 8 דירקטורים מכהנים כדלהלן:

■ מר עומר בן פזי, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. מר בן פזי הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כיו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת המאזן וכחבר ועדת השקעות נוסטרו בווישור.

■ מר אבי קלר מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. מר קלר הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כחבר ועדת הביקורת וחבר ועדת המאזן בווישור.

■ גב' מורלי דורי, מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה של החברה, החל מיום 15 בינואר 2021. גב' דורי הינה בעלת כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהנת החל משנת 2021 גם כחברת ועדת הביקורת בווישור.

■ מר ראובן קפלן מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 22 במרץ 2021 (חידוש מינוי). מר קפלן הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כחבר ועדת הביקורת וחבר ועדת השקעות נוסטרו בווישור.

1.2. מבקרת פנים

פרטי מבקר הפנים-

שם- רו"ח עליזה שרון (ועובדי המשרד)

תאריך תחילת כהונה: 1 בספטמבר 2018.

נסיון מקצועי- כלכלנית ורואת חשבון, בעלת פירמת רואי חשבון כ-25 שנים. למשרד המבקרת ניסיון רב בכל סוגי המוסדות הפיננסיים (לרבות רגולציה לסוגיה), בגופים ציבוריים, בחברות ממשלתיות, מלכ"רים, בחברות נדל"ן לסוגיהן, תעשייה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדולות במשק.

החזקה בניירות ערך וניגוד עניינים- למיטב ידיעת ווישור, למבקרת הפנימית אין כל אחזקות בניירות ערך (או בגוף קשור), ואין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם ווישור או עם גוף הקשור אליה.

יחסי עבודה- המבקרת הפנימית מעניקה שרותי ביקורת פנים לווישור במיקור חוץ ואינה עובדת החברה. הממונה על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון בווישור. בביצוע הביקורת המבקרת מסתייעת בצוות משרדה (רואי חשבון, אנשי מחשב, משפטנים, כלכלנים וכיו"ב) ואנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות. המבקרת הפנימית אינה ממלאת תפקידים נוספים בווישור.

היקף העסקה- המבקרת הפנימית מועסקת במיקור חוץ בהיקף שעות עבודה שנקבע מראש עם ווישור, המאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון. פעילות הביקורת הפנימית בווישור בשנת 2020 הסתכמה בכ-550 שעות ביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2020 הינה חלק מתוכנית עבודה שנתית שהוגדרה ואושרה במוסדות החברה בווישור והינה חלק מתוכנית ביקורת פנימית רב שנתית. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית, אמורה לכסות אחת לתקופה את מרבית הפעילויות המהותיות של החברה.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידה ונדרש לביצוע תפקידה וניתנה לה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לסיוע ושיתוף פעולה מצד מנהלי ווישור ועובדיה בהתאם לדרישותיה, לרבות קבלת דוחות, מסמכים ומידע אחרים.

תגמול- התגמול מבוצע על פי תעריף ריטיינר חודשי, בהתאם להיקף שעות צפוי ממוצע הנדרש לשירותי ביקורת הפנים. שכר המבקרת הפנימית בווישור בשנת 2020 הסתכם בסך של כ-90 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ). דירקטוריון ווישור סבור כי תנאי התגמול של המבקרת הפנימית אין בהם כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת.

1.3. רואה חשבון מבקר

פרטי רואה חשבון מבקר-

שם משרד רואה החשבון המבקר של ווישור הינו משרד "סומך חייקין" החברים ב-KPMG ("רואה החשבון המבקר"). תאריך תחילת כהונת משרד רואה החשבון המבקר בווישור הינו 1.6.2018 ר"ח אברהם פרוכטמן הינו השותף מטעם משרד רואה החשבון המבקר האחראי על הטיפול בווישור.

השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר-

עבור שירותי ביקורת דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים, ביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וביקורת דוח התאמה לצרכי מס ליום 31.12.2020 בווישור שכ"ט בסך של 255 אלפי ש"ח.

2020	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח *	255	-	-	255
שעות	1,160	-	-	1,160

* לא כולל מע"מ

2019	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח *	180	24	-	204
שעות	900	60	-	960

* לא כולל מע"מ

2018	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח *	90	11	3	104
שעות	375	51	10	436

* לא כולל מע"מ

1.4. בקרה פנימית על דיווח כספי והיערכות ליישום משטר כושר פירעון לפי Solvency II

הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, ווישור קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות, ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לדרישות ההון ולהסדרת הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה. לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות הינן בנושא אחד כמפורט להלן:

- דחיית הביקורת לראשונה 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 Solvency II, כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות. עד ליישום הביקורת לראשונה החברה תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של רו"ח מבקר.

בהתאם, ווישור רשאית לדחות את הפרסום של גילוי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוחות התקופתיים, כך שיפורסם לציבור לראשונה בגין נתוני 31 בדצמבר 2021.

החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי ייעשה החל מנתוני 30 ביוני 2022 (ועד לאותו מועד ווישור תעביר בשנת 2021 לרשות שוק ההון אומדני ביניים).

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי כוללות בחינה של תהליכי עבודה ובקורות פנימיות של הגוף המוסדי במטרה לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי.

בשים לב להקלה שקיבלה ווישור, לדחיית היישום לראשונה של הדיווח על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (SOX) בהתאם לחוזר 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, ההחל ממועד הדוח לשנת 2020, הנהלת החברה החלה לקיים את ההליך הנדרש לצורך הערכת היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, שכולל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בווישור. לדוחות הכספיים של ווישור מצורפות לראשונה הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים ובדבר קיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה.

ווישור גלובלטק בע"מ

31 במרץ 2021

שמות החותמים ותפקידיהם:

יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

פרק 2 – דוח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן עניינים

3		חלק א'
3	1. תחומי הפעילות של החברה ושינויים שחלו בהם	3
4	2. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית בתקופת הדיווח	4
4	2.1 כללי	2.1
4	2.2 מגמות והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים בהם עוסקת הקבוצה בישראל	2.2
4	2.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	2.3
4	2.4 הנתונים המאקרו כלכליים העיקריים בישראל לשנת 2020	2.4
6	3. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו ותזרימי המזומנים	6
6	3.1 התפתחות פרמיות	3.1
8	3.2 סקירת תוצאות הפעילות	3.2
11	3.3 התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם ווישור פעילה בשנת 2020	3.3
13	3.4 הכנסות מהשקעות, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון, שלא יוחסו למגזר פעילות	3.4
13	3.5 רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוחות	3.5
14	3.6 תמצית המצב הכספי	3.6
15	3.7 תזרים המזומנים ונזילות	3.7
15	3.8 מקורות מימון	3.8
15	3.9 הון ודרישות הון	3.9
17	3.10 התחייבויות אחרות	3.10
17	3.11 דיבידנד	3.11
17	3.12 אירועים מהותיים בתקופת הדוח	3.12
18	3.13 אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים	3.13
19	3.14 האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	3.14
19	3.15 צפי להתפתחויות בשנה הקרובה	3.15
19	3.16 פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות	3.16
20	חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי	20

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020

ווישור גלובל טק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנה 44 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ולתקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), ובהתאם לחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון שעניינו "עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח". הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי, שבהתאם לעניין לחלקם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

חלק א'

1. תחומי הפעילות של החברה ושינויים שחלו בהם

1.1. למועד הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת ביזום, אפיון, פיתוח, רישוי ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. כמו כן, החברה עוסקת, בהכוונתה והחזקתה של ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור") – חברה פרטית, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. בהתאם, החברה מדווחת את תחום הפעילות בביטוח כללי בישראל כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים. החברה פועלת גם להקמת פעילויות בתחום הביטוח והפיננסים במדינות נוספות בחו"ל.

1.2. לקראת קבלת רישיון מבטח בישראל, ביום 19 ביוני 2018 העבירה החברה לווישור את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח ובכלל זה את זכויותיה ברכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנות אחרות ואת זכויות השימוש בתוכנת ליבה ביטוחית שפותחה עם NDFS, הרלוונטיות וכפי שהיו לחברה באותה עת. הנכסים שהועברו לווישור, הועברו על בסיס שווים ההוגן לאותו מועד, בהתאם להערכת שווי שנערכה בסמוך למועד העברתם לווישור. העברת הנכסים כאמור בוצעה כנגד הקצאת מניות ווישור לחברה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 2 ו-19.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד וביאורים 1, 5 ו-6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 להלן ("הדוחות הכספיים").

1.3. לפרטים אודות תיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה, הסביבה העסקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק תיאור עסקי התאגיד.

2. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית בתקופת הדיווח

2.1. כללי

לפי הנתונים שמפרסמת רשות שוק ההון, פועלות בישראל למעלה מ-15 חברות ביטוח ישראליות אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה והקבוצה ולאמצעים שהחברה נוקטת על מנת להתמודד עמה, ראו סעיפים 8.3.5, 8.4.5 ו-8.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

מצבה העסקי של החברה ורווחיותה מושפעים במידה ניכרת, בין היתר, מהתנודתיות בשוקי ההון והתשואות על ההשקעות, משינוי לרעה או האטה במצב הכלכלי במשק, משינויים בשערי הריבית, משינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים בתנאי הסדרי ביטוח המשנה, מרמת התחרות בתחומי הביטוח בהן פועלת הקבוצה, ועוד.

2.2. מגמות והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים בהם עוסקת הקבוצה בישראל

לפרטים אודות המגמות הכלליות וההתפתחויות בענפי הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראו סעיף 8 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

2.3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה והקבוצה וכן על תוצאות פעילותן בתחומים שונים. השלכות אלו, יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקף ההכנסות מפרמיות, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות, ובתשואות תיק הנוסטרו של החברה וחברת הבת ווישור. להרחבה ופרטים נוספים ראו סעיף 6 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

2.4. הנתונים המאקרו כלכליים העיקריים בישראל לשנת 2020

משבר הקורונה

במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מוירוס קורונה (COVID-19). הנגיף גרם להידבקותם של מיליוני בני אדם ואף למותם של מיליוני איש. התפשטות הנגיף הוא אירוע חריג בקנה המידה שלו והוא בעל אופי דינמי ומתהווה. התפשטות נגיף קורונה וצעדי ההתגוננות שנקטו גרמו (ועדיין גורמים) לפגיעה מהותית בכלכלה העולמית ותנודתיות בשווקי ההון בעולם, לרבות בישראל (ירידות מהותיות בשוקי ההון בתחילת המשבר והתאוששות מרבית השווקים בהמשך).

בישראל, משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה הכלכלית שאפיינה את כלכלת ישראל בשנת 2019, הביא, בין השאר, לגידול משמעותי בשיעור האבטלה, לסגירתם של בתי עסק רבים וירידה בתל"ג. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, וישנם ענפים בהם חלה עצירה מוחלטת של הפעילות. במהלך הרבעון השני והרבעון השלישי לשנת 2020, בשל התפרצות מחודשת של נגיף הקורונה בישראל ובמדינות נוספות בעולם, הממשלות הטילו והסירו לסירוגין מגבלות שונות על הפעילות במשק, בהתאם לרמת התחלואה וההדבקה בכל אחד מהענפים השונים, לרבות הטלת סגר שני במהלך חגי תשרי בישראל, אשר נמשך בחלקו לתוך הרבעון הרביעי של השנה וסגר נוסף, שהוטל בישראל בדצמבר 2020 אשר נמשך אל תוך הרבעון הראשון של שנת 2021. בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקטו הממשלה והרשויות בישראל לצמצום התחלואה, פעל הממונה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר, כמפורט בהרחבה בפרק א' לדוח תקופתי זה (תיאור עסקי התאגיד).

להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה בשנת 2020:

המדד	2020	2019	2018
מדד ת"א 35	(10.9%)	15.1%	(3.2%)
מדד ת"א 125	(3.0%)	21.3%	(2.3%)
מדד אג"ח כללי	0.8%	8.7%	(1.5%)

נכון למועד אישור הדוח, חלו שינויים בנתונים המאקרו כלכליים בארץ ובעולם. שוקי המניות בחלק מהמדינות המשיכו לעלות באופן משמעותי, לאור תמריצים פסקאליים ומוניטאריים שונים ובמקביל להתאוששות הפעילות הכלכלית לאחר הסרת ההגבלות שהושתו בגין הנגיף.

בתחילת דצמבר 2020, אישר מינהל המזון והתרופות האמריקני (FDA) את השימוש בחיסונים לקורונה של ענקית התרופות פיזר וחיסון נוסף של חברת מודרנה, אשר הוכחו בניסויים כיעילים במעל 90% במניעת המחלה. נכון למועד זה, ישראל נמצאת בשלבים מתקדמים של חיסון מרבית האוכלוסייה אשר יכולה להתחסן, כך שהשפעת החיסון על צמצום המגיפה מתחילה להיות ניכרת בימים אלו.

עם זאת, עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות העולם ומשכה, וחוסר וודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה ברמה העולמית, לרבות ביחס לגלי תחלואה נוספים בארץ ובמדינות נוספות בעולם. 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.

החברה והקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעילות, ככל שיידרש וככל שניתן.

3. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותיו, הונו ותזרימי המזומנים שלו

3.1 התפתחות פרמיות

3.1.1 נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות ברוטו ושייר לשנים 2019 ו-2018 (באלפי ש"ח):

10-12/2019	10-12/2020	* 1-12/2018	אחוז שינוי 2020/2019	1-12 /2019	1-12 /2020	
פרמיות						
16,819	53,839	4,065	137%	100,381	237,980	פרמיות ברוטו
4,187	17,736	1,216	197%	22,779	67,554	פרמיות בשייר
פרמיות שהורווחו						
24,856	66,985	370	142%	77,595	187,591	פרמיות ברוטו
5,506	19,750	111	192%	17,512	51,096	פרמיות בשייר

* הפעילות בשנת – 2018 לעיל מיוחסת לתקופת הרבעון האחרון לשנת 2018, בה החלה ווישור בפעילות מכירות. לאור האמור לא מוצג שיעור הגידול של 2019 לעומת 2018, היות ותקופת הפעילות בכל שנה אינה חופפת.

3.1.2 נתוני התפתחות מחזורי פרמיות ברוטו ושייר לשנים 2019 ו-2018 (באלפי ש"ח).

לפי תחומים (הניתוח כולל התפלגות הפרמיות ברוטו ושייר לפי תחומים בכל אחת מהשנים):

תחום ביטוח	2020	אחוז מסה"כ	2019	אחוז מסה"כ	* 2018	אחוז מסה"כ	רבעון 4 2020	אחוז מסה"כ	רבעון 4 2019	אחוז מסה"כ
רכב חובה										
פרמיות ברוטו	195,239	82%	85,784	85%	4,022	99%	45,499	85%	12,436	74%
פרמיות בשייר	49,596	74%	16,919	74%	1,199	99%	14,009	79%	2,471	59%
רכב רכוש										
פרמיות ברוטו	42,352	18%	14,517	15%	-	-	8,090	15%	4,341	26%
פרמיות בשייר	17,819	26%	5,844	26%	-	-	3,633	21%	1,700	41%
כללי אחר (דירות)										
פרמיות ברוטו	389	0%	80	0%	43	1%	250	0%	42	0%
פרמיות בשייר	139	0%	16	0%	17	1%	94	0%	16	0%
סה"כ										
פרמיות ברוטו	237,980	100%	100,381	100%	4,065	100%	53,839	100%	16,819	100%
פרמיות בשייר	67,554	100%	22,779	100%	1,216	100%	17,736	100%	4,187	100%

* הפעילות בשנת – 2018 לעיל מיוחסת לתקופת הרבעון האחרון לשנת 2018, בה החלה ווישור בפעילות מכירות.

3.1.3. התפלגות הפרמיות ברוטו ושייר, פרמיות שהורוחו בשייר ונתונים עסקיים לשנים 2020, 2019 ו-2018 (באלפי ש"ח):

*2018	אחוז שינוי 2020/2019	2019	2020	
רכב חובה				
4,022	128%	85,784	195,239	פרמיות ברוטו
1,199	193%	16,919	49,596	פרמיות בשייר
361	127%	67,309	152,709	פרמיות שהורוחו ברוטו
107	176%	13,347	36,819	פרמיות שהורוחו בשייר
רכב רכוש				
-	192%	14,517	42,352	פרמיות ברוטו
-	205%	5,844	17,819	פרמיות בשייר
-	240%	10,221	34,730	פרמיות שהורוחו ברוטו
-	242%	4,155	14,230	פרמיות שהורוחו בשייר
-	15%	79%	91%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	7%	41%	44%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	7%	107%	114%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	(9%)	97%	88%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
כללי אחר (דירות)				
43	386%	80	389	פרמיות ברוטו
17	769%	16	139	פרמיות בשייר
9	134%	65	152	פרמיות שהורוחו ברוטו
4	370%	10	47	פרמיות שהורוחו בשייר
סה"כ				
4,065	137%	100,381	237,980	פרמיות ברוטו
1,216	197%	22,779	67,554	פרמיות בשייר
370	142%	77,595	187,591	פרמיות שהורוחו ברוטו
111	192%	17,512	51,096	פרמיות שהורוחו בשייר

* הפעילות בשנת 2018 לעיל מיוחסת לתקופת הרבעון האחרון לשנת 2018, בה החלה ווישור בפעילות מכירות. לאור האמור לא מוצג שיעור הגידול של 2019 לעומת 2018, היות ותקופת הפעילות בכל שנה אינה חופפת.

- (1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.
- (3) (תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.

החברה סיכמה את שנת 2020, בצמיחה משמעותית עם הכנסות מפרמיה ברוטו שהסתכמו בסך של כ-237,980 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-100,381 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 137% ובהשוואה להכנסות מפרמיה ברוטו בשנת 2018 בסך של כ-4,065 אלפי ש"ח בלבד.

מגמת הצמיחה המשמעותית נמשכה גם ברבעון הרביעי לשנת 2020, והפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו בסך של 53,839 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של כ-220% בהשוואה לפרמיות שנרשמו בשנת 2019 שהסתכמו בסך של 16,819 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח, גם הן גדלו משמעותית, והסתכמו בסך של כ-187,591 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-77,595 אלפי ש"ח בתקופה המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-142%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בענף רכב חובה גדלו בשיעור של כ-127% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובענף רכב רכוש שיעור הגידול הינו כ-240% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

הפרמיות בשייר בשנת 2020 הסתכמו בסך של כ-67,554 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-22,779 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-196%, והפרמיות המורווחות בשייר הסתכמו בסך של כ-51,096 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-17,512 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של כ-192%. ברבעון הרביעי לשנת 2018, שנת הפעילות הראשונה בה החלו המכירות בחלק מהענפים, הפרמיה בשייר והפרמיה המורווחת בשייר הסתכמו בסכומים זניחים של 1,216 אלפי ש"ח ו-111 אלפי ש"ח בהתאמה. ברבעון הרביעי לשנת 2020 הפרמיה המורווחת בשייר הסתכמה בסך של כ-19,750 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-5,506 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. חלק ניכר מהפעילות בשנים 2020 ו-2019 הייתה מול ארגונים, קולקטיבים וציי רכב עם דגש אסטרטגי בתחילת הפעילות על תחום ביטוח רכב חובה, המהווה בשנת 2020 כ-82% מהפרמיות ברוטו וכ-74% מהפרמיות בשייר של החברה.

3.2. סקירת תוצאות הפעילות

3.2.1. נתונים עיקריים על תוצאות ווישור בחלוקה לפי ענפים, רווח והפסד ורווח והפסד כולל (באלפי ש"ח) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, לעומת תקופות מקבילות בשנת 2019 ו-2018:

1-12/2018*	אחוז שינוי 2020/2019	1-12/2019	1-12/2020	
(2,659)	423%	1,189	6,227	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
-	325%	446	1,895	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
(86)	7%	(71)	(66)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
(2,745)	415%	1,564	8,056	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי ורווח והפסד כולל				
31	(56%)	449	196	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו

1,981	15%	2,949	3,391	הוצאות הנהלה וכלליות
20	(7%)	336	310	הוצאות מימון
(4,715)		(1,272)	4,551	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(489)		(903)	2,323	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(4,226)		(369)	2,228	רווח (הפסד) כולל לתקופה

* הפעילות בשנת 2018 לעיל מיוחסת לתקופת הרבעון האחרון לשנת 2018, בה החלה ווישור בפעילות מכירות. לאור האמור לא מוצג שיעור הגידול של 2019 לעומת 2018, היות ותקופת הפעילות בכל שנה אינה חופפת.

3.2.2. להלן נתונים עיקריים על תוצאות ווישור בחלוקה לפי ענפים, רווח והפסד ורווח והפסד כולל

(באלפי ש"ח) לרבעון הרביעי לשנת 2020, לעומת הרבעון המקביל אשתקד:

שיעור שינוי	10-12/2019	10-12/2020	
-	(921)	4,692	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
-	(559)	1,095	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
-	(24)	35	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
-	(1,503)	5,823	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי ורווח והפסד כולל			
414%	95	488	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
93%	728	1,405	הוצאות הנהלה וכלליות
0%	83	83	הוצאות מימון
-	(2,219)	4,823	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
-	(1,790)	2,039	מסים על הכנסה (הטבת מס)
-	(429)	2,784	רווח (הפסד) כולל לתקופה

3.2.3. התפתחות הרווח (הפסד) והרווח (הפסד) הכולל לתקופת הדוח :

הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בשנת 2020, שנת הפעילות המלאה השנייה של ווישור, בסך של כ-8,056 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של כ-415% ביחס לשנה המקבילה אשתקד, שבה הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ-1,564 אלפי ש"ח, רווח כולל מתחומי הפעילות שהוצג כבר בשנת הפעילות המלאה הראשונה (שנת 2019). השיפור ברווח הנו בעיקר תוצאה של גידול בהיקף הפעילות ועליה בפרמיה המרווחת ברוטו בשיעור של כ-142% בשנת 2020 ביחס לשנת 2019, שהביאו לעליה בסעיף הכנסות מעמלות שעמדו השנה על סך של כ-18,851 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-8,871 אלפי ש"ח אשתקד. כמו כן, הוצאות הנהלה וכלליות במגזר ביטוח כללי עמדו בשנת הדוח על סך של כ-3,330 אלפי ש"ח המהווים כ-2.2% מהפרמיה המרווחת בשנת 2020, וזאת לעומת הוצאות הנהלה וכלליות אשתקד אשר עמדו על סך של כ-2,854 אלפי ש"ח שהם כ-4.2% מהפרמיה המרווחת בשנת 2019.

בשנת הדוח החברה עברה לרווח כולל לפני מס שהסתכם בסך של כ-1,272 אלפי ש"ח, לעומת הפסד לפני מס בסך של כ-4,551 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לאחר מס הסתכם בשנת 2020 בסך של כ-2,228 אלפי ש"ח, מעבר מהפסד בסך של כ-369 אלפי ש"ח בשנת 2019 והפסד בסך של כ-4,226 אלפי ש"ח בשנת 2018. המעבר מהפסד לרווח לאחר מס ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הינו למרות הקיטון בסעיף הכנסות מהשקעות בשנת 2020 ביחס לשנת 2019, בתקופת הדוח נרשמו הכנסות בסך של כ-2,197 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ-2,937 אלפי ש"ח אשתקד, קיטון בשיעור של כ-25%. לפירוט נוסף אודות השלכות משבר הקורונה על פעילות ווישור והחברה ראו סעיף 6.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד וביאור 28 א' לדוחות הכספיים.

ברבעון הרביעי לשנת 2020, נרשם רווח בכל אחד מענפי הפעילות של תחום ביטוח כללי שבהם פועלת הקבוצה אשר הסתכם בסך של כ-5,823 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה להפסד של ענפי הביטוח כללי בסך של כ-1,503 אלפי ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס הסתכם ברבעון הרביעי לשנת 2020 בסך של כ-4,823 אלפי ש"ח ובסך של כ-2,784 אלפי ש"ח אחרי מס, לעומת הפסד בסך של כ-2,219 אלפי ש"ח ובסך של כ-429 אלפי ש"ח בהתאמה, ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח ברבעון הרביעי לשנת 2020 הנו בעיקר כתוצאה מגידול בסעיף הכנסות מהשקעות שהסתכמו בסך של כ-5,183 אלפי ש"ח בהשוואה להכנסות מהשקעות ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ-891 אלף ש"ח וכן כתוצאה מהמשך הגידול המשמעותי בהיקפי הפעילות כמפורט לעיל.

בשנת 2020 רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-2,323 אלפי ש"ח וברבעון הרביעי לשנת 2020, רשמה החברה הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של כ-2,039 אלפי ש"ח. זאת לעומת הטבת מס שנרשמה בשנת 2019 בסך של כ-903 אלפי ש"ח, בגין ההפסדים שנצברו לאותו מועד בהתאם להערכת הרווחים הצפויים בשנים הבאות.

הוצאות מיסים על ההכנסה הינם בשיעורים שונים משיעור המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות לא מוכרות כגון תשלום מבוסס מניות, והפרשים אחרים בבסיס מדידת נכסים והתחייבויות לצרכי מס.

3.3. התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם ווישור פעילה בשנת 2020**3.3.1. רכב חובה**

הפרמיה ברוטו בשנת 2020 הסתכמה בסך של כ-195,239 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-85,784 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של כ-128% וביחס לפרמיות ברוטו בסך של 4,022 אלפי ש"ח בשנת 2018. הגידול כאמור, נובע בעיקר מגידול בכמות הפוליסות שנמכרו וכן מהעלייה בפרמיה הממוצעת הנובעת בעיקר משינוי בתמהיל הרכבים המבוטחים בווישור, זאת כפועל יוצא מגידול הפעילות ובכלל זה צירוף לקוח משמעותי נוסף שהגדיל את יחס הרכבים מעל 3.5 טון שהפרמיה הממוצעת בגינם גבוהה מהפרמיה ממוצעת של רכבים עד 3.5 טון (מועד תחילת הביטוח של צי זה הנו מיום 1 ביולי 2020), זאת ביחס לתמהיל שהיה קיים בווישור אשתקד. יצוין, כי הגידול בפרמיה ברוטו אינו נובע משינוי של העלאת תעריפי החברה, אלא התגבשות תמהיל תיק שנבנה.

הפרמיה שהורווחה ברוטו בשנת 2020 הסתכמה בסך של כ-152,709 אלפי ש"ח והפרמיות שהורווחו בשייר הסתכמו בסך של כ-36,819 אלפי ש"ח לעומת פרמיות מורווחות ברוטו בסך של כ-67,309 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ-13,347 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידולים בשיעור של 127%-ו-176% בהתאמה.

הרווח הכולל לפני מיסים בענף רכב חובה בשנת 2020 גדל באופן משמעותי והסתכם בסך של כ-6,227 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ-1,189 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-424%. בשנת 2018 ההפסד הכולל בענף רכב חובה הסתכם בסך של כ-2,659 אלפי ש"ח וזאת בהתחשב בכך כי מדובר היה בשנת הפעילות הראשונה של ווישור, שבה היקף הפרמיה היה זניח בהשוואה להוצאות הפעילות בשנה זו. הגידול ברווח בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019 ושנת 2018 הושפע בעיקר מעליה מתמשכת בהכנסות מעמלות ביטוח משנה, עקב המשך מגמת הצמיחה הניכרת בענף זה, אשר מגיעה בשנת הדוח להיקפים משמעותיים, המייצרים לחברה יתרון לגודל ביחס להוצאות הקבועות שלה.

ברבעון הרביעי לשנת 2020 עמדו הפרמיות ברוטו על סך של כ-45,499 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-12,436 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד המהווים גידול בשיעור של כ-266%. כמו כן, ברבעון הרביעי לשנת 2020 הפרמיה המורווחת ברוטו הסתכמה בסך של כ-55,845 אלפי ש"ח והפרמיה המורווחת בשייר בסך של כ-15,059 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ-21,635 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ-4,181 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-158%-ו-261% בהתאמה. הגידולים בפרמיה המורווחת ברוטו ובשייר הינם כאמור עקב גידול בכמות הפוליסות בתקופות האמורות ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, וכן עליה בפרמיה הממוצעת כתוצאה משינויים בתמהיל הנובעים מגידול הפעילות כמפורט לעיל. הרווח הכולל לפני מיסים הסתכם ברבעון הרביעי לשנת 2020 בסך של כ-4,692 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-921 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר מהפסד לרווח נובע בעיקר מעליה בהכנסות בסעיף הכנסות מהשקעות, שהסתכמו ברבעון הרביעי לשנת 2020 בסך של כ-4,306 אלפי ש"ח בהשוואה להכנסות מהשקעות בסך של כ-662 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וכן מגידול בעמלות ביטוח משנה, עקב המשך מגמת הצמיחה בענף זה, אשר מגיעה להיקפים משמעותיים, המייצרים לחברה יתרון לגודל כמפורט לעיל.

3.3.2. רכב רכוש

יצוין כי הפעילות בענף זה החלה בחודש ינואר 2019. הפרמיה ברוטו בשנת 2020 הסתכמה בסך של כ-42,352 אלפי ש"ח והפרמיה שהורווחה ברוטו הסתכמה בשנת הדוח בסך של כ-34,730 אלפי ש"ח, לעומת פרמיה ברוטו בסך של כ-14,517 אלפי ש"ח ופרמיה שהורווחה ברוטו בסך של כ-10,221 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהם גידול בשיעור של כ-192% בפרמיה ברוטו וגידול בשיעור של כ-240% בפרמיה המרווחת. הגידול כאמור נובע רובו ככולו מגידול בכמות הפוליסות שנמכרו, ללא שינוי מהותי בפרמיה הממוצעת. עיקר הגידול בפרמיות נבע מהתגברות המכירות הדיגיטליות לציבור לקוחות הפרט של ווישור (שהושק ברבעון הרביעי לשנת 2019) וכן המשך גידול במכירות לקולקטיבים וציי רכב. הפרמיות בשייר בשנת הדוח הסתכמו בסך של כ-17,819 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-5,844 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-205%. הפרמיות שהורווחו בשייר בשנת הדוח הסתכמו בסך של כ-14,230 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-4,155 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-242%. הגידולים בפרמיה המרווחת ברוטו ובשייר הינם כאמור עקב גידול בכמות הפוליסות, ללא שינוי מהותי בפרמיות הממוצעות של תחום זה, בתקופות האמורות בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בשנת 2020 גדל, והסתכם בסך של כ-1,895 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-446 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-325%. השינוי ברווח בהשוואה לרווח בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות שתרם לשיפור ביחס הוצאות הנהלה וכלליות לפרמיה מורווחת. בתקופת הדוח יחס התביעות לפרמיות ברוטו עמד על כ-91% בהשוואה ל-78% בתקופה המקבילה אשתקד וזאת כתוצאה מהרעה מסוימת בתוצאות החיתומיות, בעיקר ברבעון הרביעי לשנת 2020, וזאת עקב עליה בתביעות המשולמות ועדכון התביעות התלויות בהתאם. שיעור התביעות נטו (בשייר) של החברה הושפע באופן יותר ועמד בתקופת הדוח על כ-44% בהשוואה לשיעור של כ-41% בתקופה המקבילה אשתקד. בשייר ה- Combined Ratio הסתכם בשנת הדוח בשיעור של כ-88% ביחס לשיעור של כ-97% בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי היקף התיק הכולל בענף רכב רכוש הינו קטן יחסית ונמצא בצמיחה ובהתאם גם התנדודיות בתוצאות החיתומיות בין התקופות.

הפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו בסך של כ-8,090 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-4,341 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-86%. עיקר הגידול בפרמיה נובע מהתגברות המכירות הדיגיטליות לציבור לקוחות הפרט. הרווח הכולל לפני מיסים הסתכם ברבעון הרביעי לשנת 2020 בסך של כ-1,095 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-559 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השיפור ברווחיות ברבעון הרביעי לשנת 2020 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד הינו בעיקר תוצאה של הגידול בהיקף הפעילות אשר תורם לכיסוי ההוצאות הקבועות והמשתנות של ענף זה וכן במידה מסוימת תוצאה של הגידול בהכנסות מהשקעות ברבעון זה ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

3.3.3. ענף ביטוח רכוש אחר

היקפי הפעילות בענף זה הינם בתחום ביטוחי הדירות בלבד והם עדין זניחים באופן יחסי. בשנת 2020 הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של כ-389 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-80 אלפי ש"ח

בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל הסתכם בסך של כ-66 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ-71 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך אשר, בשלב זה, לא כיסה את ההוצאות הקבועות של תחום זה. כפי שפורט לעיל, מכירה של ביטוחי דירות באמצעות האתר הדיגיטלי של החברה הושקה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020. ברבעון הרביעי לשנת 2020 עמדו ההכנסות מפרמיה ברוטו בענף זה על סך של כ-250 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-42 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-495%. ברבעון הרביעי לשנת 2020 החברה עברה לרווח בענף הדירות שהסתכם בסך של כ-35 אלפי ש"ח ביחס להפסד של כ-24 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.4. הכנסות מהשקעות, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון, שלא יוחסו למגזר פעילות ביטוח כללי

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח, הכוללות הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון שלא נזקפו לתחומי פעילות, הסתכמו בשנת 2020 בסך של כ-3,701 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-3,285 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ-2,001 אלפי ש"ח בשנת 2018. הגידול בסך ההוצאות נובע בעיקר מהערכות החברה להרחבת הפעילות לחו"ל – להרחבה בעניין זה, ראה גם סעיפים 26.2 ו-26.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד. במסגרת זו רשמה החברה בשנת 2020 הפסד כולל לפני מס בסך של כ-3,505 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ-2,836 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקר מעליה בהוצאות כמפורט לעיל.

3.5. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוחות

רבעון 4 2019	רבעון 4 2020	2018	2019	2020	
891	5,183	35	2,937	2,197	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

לאחר שנה תנודתית במיוחד בשנת 2020, כמפורט להלן, לקבוצה רווחים מהשקעות, המוצגים בדוח רווח והפסד בסך של כ-2,197 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחים בסך של כ-2,937 אלפי ש"ח בשנת 2019, קיטון ברווחים מהשקעות, נטו בשיעור של כ-25%.

עקב התפרצות נגיף הקורונה חלו ירידות חדות בסוף הרבעון הראשון לשנת 2020 ולפיכך נוצרו לחברה הפסדים מהשקעות ברבעון הראשון לשנת 2020, שנבעו מהירידות החדות בשווקי ההון בארץ ובעולם לאור התפשטות נגיף קורונה, שהסתכמו בסך של כ-7,502 אלפי ש"ח. הפסדים אלו הצטמצמו בהדרגה ברבעונים הבאים כשברבעון הרביעי לשנת 2020 נרשמו הכנסות מהשקעות בסך של כ-5,183 אלפי ש"ח ביחס להכנסות מהשקעות בסך של כ-891 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, אשר הובילו לכך שבשנת 2020 ההכנסות מהשקעות הסתכמו בסך של כ-2,197 אלפי ש"ח.

תמצית המצב הכספי .3.6

להלן יוצגו סעיפים מהדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018 (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2018	אחוז שינוי 2020/2019	31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	
נכסים				
6,001	160%	61,756	160,407	השקעות פיננסיות
2,841	197%	71,053	210,841	נכסי ביטוח משנה
44,817	244%	18,094	62,224	מזומנים ושווה מזומנים
16,241	(5%)	21,468	20,340	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
559	180%	4,080	11,457	הוצאות רכישה נדחות
1,893	52%	12,429	18,977	נכסים אחרים
הון והתחייבויות				
23,358	11%	24,541	27,276	הון
4,002	209%	88,160	272,238	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
42,947	145%	67,506	165,622	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
2,045	120%	8,673	19,110	התחייבויות אחרות
72,352	156%	188,880	484,246	סך כל המאזן

השינויים בסעיפי הדוח מיום 31 בדצמבר 2019 ליום 31 בדצמבר 2020, משקפים את המשך הגידול המשמעותי בפעילות החברה בשנת 2020, כפי שפורט לעיל. סך המאזן ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם ב-484,246 אלפי ש"ח ביחס ל-188,880 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של כ-156% וסך של 72,352 אלפי ש"ח בשנת 2018, המהווה גידול בשיעור של 569% בהשוואה לשנת הפעילות הראשונה של החברה. ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בסך של כ-160,407 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-61,756 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של 160%. במקביל, יתרת המזומנים ושווה מזומנים בשנת 2020 הסתכמה בסך של כ-62,224 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-18,094 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 243%.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, וזכאים ויתרות זכות ליום 31 בדצמבר 2020 הינם בסך של כ-272,238 אלפי ש"ח ו-165,622 אלפי ש"ח בהתאמה בהשוואה לסך של כ-88,160 אלפי ש"ח ו-67,506 אלפי ש"ח, בהתאמה ליום 31 בדצמבר 2019. במקביל לגידול בהתחייבויות הביטוחיות גדלו נכסי ביטוח המשנה מסך של כ-71,053 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-210,841 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 וזאת כפועל יוצא מהגידול בפעילות הביטוחית של ווישור. סך הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2020 הינו כ-20,340 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-21,468 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, קיטון בשיעור של כ-5%, עקב רישום נטו של פחת שוטף, וסך של כ-16,241 אלפי ש"ח בשנת 2018 אשר היווה גידול בעיקר עקב המשך השקעה בנכסים בלתי מוחשיים (נכסי התוכנה).

3.7. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2019 עמדה על כ-18,094 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו בשנת 2020 מפעילות שוטפת הסתכמו בסך של כ-38,257 אלפי ש"ח, כשהפעילות השוטפת כללה רכישת השקעות פיננסיות בסך של כ-99,328 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים ששימשו בשנת 2020 לפעילות השקעה הסתכמו בסך של כ-3,277 אלפי ש"ח עבור רכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (בעיקר תוכנה). תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ-9,150 אלפי ש"ח (בעיקר כתוצאה מהנפקת כתב התחייבות נדחה לתאגיד בנקאי בסך של 10,000 אלפי ש"ח). בהתאם לשינויים לעיל, יתרת המזומנים ושווי המזומנים עלתה בשנת 2020 והסתכמה ליום 31 בדצמבר 2020 בסך של 62,224 אלפי ש"ח.

3.8. מקורות מימון

ביום 28 לדצמבר 2020, הנפיקה ווישור כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח לתאגיד בנקאי, אשר הוכר לה על ידי הממונה כהון משני מורכב/רובד 2, לפרטים נוספים ראו ביאורים 11 ו-16 לדוחות הכספיים. ליום 31 בדצמבר 2020 פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים, משטר הון משני כאמור לעיל ולהלן ומהונה העצמי, והחברה לא השתמשה במימון ממקורות חיצוניים נוספים למעט הלוואות בעלים. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון באמצעות הנפקה פרטית בסך של 3.75 מיליוני ש"ח ובאמצעות הנפקת חלק ממניותיה לציבור לראשונה בבורסה תמורת 85 מיליון ש"ח ברוטו וכ-82.5 מיליון ש"ח נטו (לאחר עלויות ההנפקה). לפרטים נוספים ראו ביאורים 11 ו-28 _ לדוחות הכספיים.

3.9. הון ודרישות הון

הון החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בסך של כ-27,276 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-24,541 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 וסך של כ-23,358 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, גידול בשיעור של כ-11% ו-17% בהתאמה ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בסך ההון העצמי

בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019 נובע בעיקר כתוצאה מהרווח כולל לאחר מס בתקופת הדוח בסך של כ-2,228 אלפי ש"ח וגידול קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-507 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון באמצעות הנפקה פרטית בסך של כ-3.75 מיליון ש"ח וכן באמצעות הנפקת חלק ממניותיה לציבור לראשונה בבורסה לני"ע בתל אביב, בסך כולל של כ-85 מיליון ₪ (ברוטו). לפרטים נוספים ראו ביאורים 28' ו-28' לדוחות הכספיים בהתאמה.

לאחר תאריך המאזן, מייד עם רישום מניות החברה למסחר בבורסה, בוצע פיצול בהון המניות של החברה, כך שכל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח פוצלה ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת. להרחבה ראו ביאור 28' לדוחות הכספיים.

משטר כושר פירעון כלכלי של חברת הבת ווישור כמבטח ישראלי כפועל יוצא מצמיחתה המואצת של ווישור וגידול בתיק הנכסים הפיננסיים, גדלו דרישות ההון שלה, וזאת מסך של 21,160 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של 35,317 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, ביחס להון עצמי של ווישור אשר עמד על סך של כ-37,157 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 ועומד על סך של כ-37,889 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לווישור עודף בהון העצמי ביחס לנדרש בסך של כ-12,572 אלפי ש"ח, המהווה יחס כושר פירעון חשבונאי בשיעור של כ-136% 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. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 במרץ 2021, העבירה החברה סך של 5 מיליון ש"ח במזומן לווישור כנגד הקצאת 5 מניות רגילות של ווישור, לצורך השלמת פיתוח מערכות ווישור והמשך הרחבת ענפי והיקפי הפעילות שלה. בהתאם גדל עודף ההון לסך של כ-17,572 אלפי ש"ח ויחס כושר הפירעון החשבונאי של ווישור עלה לשיעור של כ-150%. לפרטים נוספים ראו ביאור 11 וביאור 28' לדוחות הכספיים.

הקלות שקיבלה ווישור מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי II כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, קיבלה ווישור הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף. חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לדרישות ההון ולהסדרת הבקרה הפנימית על דיווח כספי. למועד הדוח ההקלות העיקריות הן כלהלן:

דחיית הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי של חברת ביטוח ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת ווישור ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות. עד ליישום הביקורת לראשונה ווישור תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של רו"ח מבקר.

בהתאם, ווישור רשאית לדחות את הפרסום של גילוי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוחותיה התקופתיים, כך שיפורסם לציבור לראשונה בגין נתוני 31 בדצמבר 2021. החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי ייעשה החל מנתוני 30 ביוני 2022 (ועד לאותו מועד ווישור תעביר בשנת 2021 לרשות שוק ההון אומדני ביניים).

יצויין כי, לווישור הייתה הקלה נוספת לדחיית היישום לראשונה של הדיווח על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (SOX) בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי", ולחוזר 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 לכך, ווישור יישמה לראשונה את הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

3.10. התחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בסך של כ-19,110 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-8,673 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. סעיף זה כולל בעיקר את כתב ההתחייבות הנדחה מתאגיד בנקאי בסך של 10,000 אלפי ש"ח והתחייבות פיננסית בשל נכס בחכירה בסך של 5,374 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, והיתרה הינה בגין התחייבות פיננסית לצדדים קשורים. לפרטים נוספים בדבר התחייבויות פיננסיות ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

3.11. דיבידנד

בתקופת הדוח, וכן בשנים 2019 ו-2018, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

3.12. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

3.13.1 התפשטות נגיף הקורונה והשלכתו על עסקי החברה ו-ווישור - ראו סעיפים 6.2 ו-28.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד וביאורים 1 ד' ו-28 א' לדוחות הכספיים.

3.13.2 התקשרות חדשה עם לקוח משמעותי - להרחבה ראו באור 28 ב' לדוחות הכספיים.

3.13.3 השקת פעילות דיגיטלית און-ליין של ביטוח רכב ודירה על-ידי ווישור

ברבעון הרביעי לשנת 2019 ווישור השיקה את פעילות האון-ליין לציבור הרחב באמצעות פורטל ה-B2C שלה בשיווק ישיר ללקוחות באתר האינטרנט, על גבי הפלטפורמה הדיגיטלית שלה. במקביל, הרחיבה החברה במהלך שנת 2019 את התקשרותה עם לקוחות עסקיים, וביניהם קולקטיבים וציי רכב בענפי ביטוח רכב חובה ורכוש.

כמו כן, בחודש יולי 2020 השיקה ווישור מגוון מוצרי ביטוח דירות מבנה ותכולה לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C ייחודית. המערכת מאפשרת לקבל באון-ליין הצעת מחיר ולרכוש מגוון חבילות של ביטוח דירה, לרבות ביטוח מבנה לדירה אגב משכנתא, באופן עצמאי ו"במסע לקוח" אינטואיטיבי ופשוט. כחלק ממגוון החבילות של ביטוחי הדירות למבנה או למבנה ותכולה מציעה ווישור גם חבילת ביטוח דירה "לבית החכם" וכן מוצר ביטוח דירה למקרה קטסטרופה, קרי מוצר ביטוחי במחיר נמוך יחסית ובהשתתפות עצמית מוגדלת.

3.13.4 גיוס הון משני מורכב/רובד 2 בחברה הבת - להרחבה ראו סעיף 3.8 לעיל וביאורים 11 ו-16 ג' לדוחות הכספיים.

3.13.5 הקמת חברות בנות בחו"ל

במהלך חודש אוקטובר 2020 הוקמו בארה"ב שתי חברות המוחזקות באופן מלא על ידי החברה. להרחבה ראו סעיפים 2, 26.3 ו-26.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד ובאור 28 ג' לדוחות הכספיים.

3.13.6 העברת הזכויות של יו.דיגטל במערכת הביטוחית לחברה - סמוך לאחר חתימת תיקון ההסכם עם NDFS ובמסגרת ריכוז מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), העבירה יו.דיגטל לחברה, ללא תמורה, את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה, להרחבה ראו ביאורים 25 ז' ו- 28 יד' לדוחות הכספיים.

3.13.7 עדכון תנאי שירותי יו"ר דירקטוריון החברה
ביום 2 בדצמבר 2020 נחתם תיקון להסכם שירותי יו"ר הדירקטוריון של החברה לכל תקופת השירותים, לרבות הארכת הכהונה עד ליום 31 בדצמבר 2023. להרחבה ראו ביאור 25 ו' 3 לדוחות הכספיים.

3.13.8 מינוי מנכ"ל ונושאי משרה בחברה
ביום 29 בדצמבר 2020, במקביל לכהונתם בחברת הבת ווישור, מונו לכהן בחברה כנושאי משרה כלהלן: מר ניצן צעיר הרים מונה למנכ"ל החברה ולצורך כך חדל מתפקידו כדירקטור בחברה, מר יוסי מולקנדוב מונה למנהל הכספים וגב' מורן דביר סופר מונתה ליועצת משפטית ומזכירת החברה, להרחבה ראו ביאורים 25 ו' 2 ו-28 ה' לדוחות הכספיים.

3.13.9 הליכים משפטיים
3.13.9.1 בחודש פברואר 2020 נחתם הסכם גישור, שקיבל תוקף של פסק דין, בין בית תוכנה ישראלי לבין החברה ויתר הנתבעים, אגב תביעה שהוגשה נגדם בשנת 2018. בית התוכנה, שהיה ספק לשעבר של החברה, פנה לבית המשפט, בבקשה לתת לו סעד הגנה מפני מימוש הזכויות החוזיות של החברה, החברה האם, בעלי השליטה בה, מר אודי דגן וחברה מקבוצת דגן ("הנתבעים"), בקשר לתוכנה. במסגרת הסכם הגישור הוסדרו הזכויות של הצדדים בתוכנה, לרבות זכויות שימוש וזכויות קנייניות, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם, כשכל צד וויתר על טענותיו. להרחבה ראו ביאור 27 ד' לדוחות הכספיים.

3.13.9.2 בחודש אפריל 2020, הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, כנגד ווישור וחברת ביטוח נוספת, וזאת בשל טענה של אי השבת פרמיה בתקופת משבר הקורונה לתקופה הרלוונטית עקב הפחתת הסיכון (לכאורה) בתקופת הסגר הראשון של משבר הקורונה. תביעות דומות הוגשו כנגד מרבית חברות הביטוח בענף. להרחבה ראו ביאור 27 ב' לדוחות הכספיים.

3.13 אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

3.13.1 שינוי שם החברה – בחודש ינואר 2021 שונה שם החברה מהארט דיגיטל בע"מ לווישור גלובלסק בע"מ.

3.13.2 הקצאת אופציות או זכאות למניות ליועצים בגין שירותי ייעוץ – להרחבה ראו באור 28 ו' לדוחות הכספיים.

3.13.3 מינוי פרופ' דן עמירם, לדירקטור בחברה ובעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - להרחבה ראו באור 28 ח' לדוחות הכספיים.

3.13.4 הסכם להשקעה בחברה על-ידי משקיע פרטי כנגד הקצאת מניות רגילות – להרחבה ראו ביאור 28 ז' לדוחות הכספיים.

- 3.13.5. שינוי תקנון החברה - ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה על מנת להתאימו לתקנון חברה ציבורית, בהתאם לדרישות הדין.
- 3.13.6. רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה - להרחבה ראו ביאורים 1 א' ו-28 י' לדוחות הכספיים.
- 3.13.7. הליך של פיצול מניותיה של החברה עובר לרישום ניירות הערך למסחר בבורסה - להרחבה ראו באור 28 ט' לדוחות הכספיים.
- 3.13.8. הקצאת מניות החברה הבת (ווישור) לחברה, תמורת מזומן - להרחבה ראו ביאור 28 יא' לדוחות הכספיים.
- 3.13.9. אימוץ תכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה לעובדים, דירקטורים נושאי משרה ויועצים בחברה - להרחבה ראו ביאור 28 יג' לדוחות הכספיים.

3.14. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראו סעיף 27 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

3.15. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

לפרטים ראו סעיף 26 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

3.16. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות

המונח "סיכוני שוק" מתייחס להשפעה שיש לשינויים בשיעורי הריבית, באינפלציה, בשערי חליפין של מט"ח, במחירי מניות ובגורמי סיכון אחרים, על התוצאות העסקיות, ההון העצמי, תזרימי המזומנים, הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה ושוויה.

התוצאות העסקיות של הקבוצה מושפעות באופן מהותי משינויים בגורמי סיכון שוק. רגישות הפעילות לסיכוני שוק נובעת מההשפעה הישירה של שינויים אלה על השקעות הנוסטרו של ווישור.

אחראי לסיכוני שוק

האחראי לסיכוני שוק בחברה הוא מר יוסי מולקנדוב, מנהל הכספים בחברה ובווישור. לפרטים אודות מר מולקנדוב ראו תקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

תיאור סיכוני השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק והפיקוח עליהם

הסיכונים העיקריים להם חשופה הקבוצה הם סיכונים הקשורים בפעילות הביטוח, שהינה הפעילות העיקרית של הקבוצה בשלב זה. לתיאור סיכונים אלה, דרכי ניהולם והפיקוח עליהם ברמת הקבוצה וברמת החברה ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.

אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

הפיקוח אחר עמידה במדיניות החשיפה לסיכוני שוק בקבוצה מבוצע על-ידי ההנהלה והדירקטוריון של כל אחת מחברות הקבוצה, בסיוע מנהל הסיכונים, לפי העניין, ובאמצעות נתונים ממערכות ההשקעה של מנהל ההשקעות והמערכת הפיננסית בקבוצה. הדירקטוריון סבור כי איכות ניהול הסיכונים בקבוצה הינה סבירה בנסיבות העניין.

אירועים לאחר תקופת הדוח

למיטב ידיעת החברה, לאחר תקופת הדוח לא חלו אירועים המשפיעים מהותית על חשיפת החברה לסיכוני שוק.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

למועד התשקיף, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות. תרומות ומלגות במסגרת הקבוצה בוצעו על-ידי ווישור, בסכומים זניחים בסך של כ-10 אלפי ש"ח בשנת 2020.

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי לחברה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") בדירקטוריון החברה הינו שניים, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

למועד פרסום הדוח, מר אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר הדירקטוריון של ווישור ודירקטור בחברה, הוא דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

בנוסף, החברה מינתה את פרופ' דן עמירם, כדירקטור בחברה, וסיווגה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד) וכן באור 28 ח' לדוחות הכספיים.

3. דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים

נכון למועד הדוח, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. לאחר השלמת רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה, החברה פועלת כמתחייב על פי דין למינוי דירקטורים חיצוניים/בלתי תלויים.

4. מבקר פנימי

נכון למועד פרסום הדוח טרם מונה מבקר פנימי לחברה. על פי הוראות הדין, דירקטוריון החברה עתיד למנות מבקר פנימי לאחר מינוי דירקטורים חיצוניים ראשוניים ולאחר מינוי ועדת ביקורת, הכל בהתאם להוראות הדין ועל פי המועדים הקבועים בו.

5. פרטים אודות רואה החשבון המבקר של החברה והקבוצה

רואי החשבון של החברה וחברות הקבוצה הינם משרד רואי חשבון סומך חייקין ("רואה החשבון המבקר"). תוכנית העבודה של רואה החשבון המבקר היא שנתית. שכר טרחה של רואה החשבון המבקר של החברה והקבוצה (לרבות חברת הבת ווישור) הוא כמפורט להלן:

שנת 2019		שנת 2020		החברה וחברת הבת ווישור:
שכר כולל באלפי ש"ח *	מספר שעות עבודה	שכר כולל באלפי ש"ח *	מספר שעות עבודה	
219	1,033	315	1,360	שירותי ביקורת ומס
15	41	20	60	ייעוץ שוטף בנושאי מיסוי בינלאומי, ניכויים, ומע"מ
-	-	-	-	שירותים אחרים
234	1,074	335	1,420	סה"כ

* הסכומים הינם לפני מע"מ.

לפירוט בדבר שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בחברת ווישור ראה חלק ד' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבעו על סמך הערכה של היקף העבודה הנדרש וכן ניהול משא ומתן באשר לתנאים המסחריים של ההתקשרות. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר אושר על-ידי דירקטוריון החברה, לאחר שמצא כי השכר הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקף הפעילות שלה וכי שכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היה נאות לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.

שכר רואה החשבון המבקר בגין עבודות נוספות המבוצעות על ידו שאינן ביקורת ומס, עשוי להיקבע באופן נפרד בהתאם להיקף העבודה המסוים של עבודות אלו, בהיקף שלא יהיה בו כדי לפגום בכללי אי התלות החלים על רואה החשבון המבקר.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיהם וסוכניהם על תרומתם להשגת היעדים.

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

יוחנן דנינו
יו"ר הדירקטוריון

31 במרץ 2021

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2020



ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

2.....	דוח רואי החשבון המבקרים.....
3.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי.....
5.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד כולל.....
6.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון.....
9.....	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים.....
101	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים – פירוט השקעות פיננסיות אחרות.....
104	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה.....



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

דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של ווישור גלובל טק בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ווישור גלובל טק בע"מ וחברות הבנות (להלן: "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקבוצה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

סומך חייקין
רואי חשבון

31 במרץ, 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2019	2020		
אלפי ש"ח			
14,387	13,974	5	נכסים בלתי מוחשיים
1,529	716	13	נכסי מסים נדחים
4,080	11,457		הוצאות רכישה נדחות
7,081	6,365	6	רכוש קבוע
71,053	210,841	'24	נכסי ביטוח משנה
370	-		נכסי מסים שוטפים
7,560	9,113	7	חייבים ויתרות חובה
2,970	9,149	8	פרמיות לגבייה
		9	השקעות פיננסיות אחרות:
47,288	115,952		נכסי חוב סחירים
4,576	9,906		נכסי חוב שאינם סחירים
5,627	15,813		מניות
4,265	18,736		אחרות
61,756	160,407		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
18,094	62,224	10	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
188,880	484,246		סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
באלפי ש"ח			
		11	הון:
126	126		הון מניות
29,674	29,674		פרמיה על מניות
1,552	2,059		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(6,811)	(4,583)		יתרת עודפים (הפסד)
<u>24,541</u>	<u>27,276</u>		סך כל ההון
			התחייבויות:
88,160	272,238	12	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
993	1,023	14	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	1,188	13	התחייבויות מסים נדחים
-	396		התחייבויות מסים שוטפים
67,506	165,622	15	זכאים ויתרות זכות
7,680	16,503	16	התחייבויות פיננסיות
<u>164,339</u>	<u>456,970</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>188,880</u>	<u>484,246</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במרץ 2021			
יוסי מולקנדוב מנהל כספים	ניצן צעיר הרים מנכ"ל	יוחנן דנינו יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019 אלפי ש"ח	2020		
370	77,595	187,591		פרמיות שהורווחו ברוטו
259	60,083	136,495		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
111	17,512	51,096	17	פרמיות שהורווחו בשייר
35	2,937	2,197	18	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45	8,871	18,851	19	הכנסות מעמלות
191	29,320	72,144		סך כל ההכנסות
843	69,458	167,441		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
251	55,460	130,079		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
592	13,998	37,362	20	בגין חוזי ביטוח
1,156	10,349	22,860	21	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,138	5,803	6,721	22	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20	442	650		הוצאות הנהלה וכלליות
				הוצאות מימון
4,906	30,592	67,593		סך כל ההוצאות
(4,715)	(1,272)	4,551		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(489)	(903)	2,323	13	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(4,226)	(369)	2,228		רווח (הפסד) כולל לשנה
(36.23)	(2.94)	17.72	23	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(36.23)	(2.88)	17.34	23	רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסד)	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
24,541	(6,811)	1,552	29,674	126	יתרה ליום 1 בינואר 2020
507	-	507	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,228	2,228	-	-	-	רווח כולל לשנה
<u>27,276</u>	<u>(4,583)</u>	<u>2,059</u>	<u>29,674</u>	<u>126</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
23,358	(6,442)	-	29,674	126	יתרה ליום 1 בינואר 2019
1,552	-	1,552	-	-	תשלום מבוסס מניות
(369)	(369)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>24,541</u>	<u>(6,811)</u>	<u>1,552</u>	<u>29,674</u>	<u>126</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
15,184	(2,216)	-	17,288	112	יתרה ליום 1 בינואר 2018
12,400	-	-	12,386	14	הנפקת מניות
(4,226)	(4,226)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>23,358</u>	<u>(6,442)</u>	<u>-</u>	<u>29,674</u>	<u>126</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
33,356	(23,961)	38,257	א'	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
(289)	(324)	(932)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> השקעה ברכוש קבוע
(3,485)	(1,900)	(2,345)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(3,774)	(2,224)	(3,277)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
12,400	-	-		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> הנפקת מניות
1,450	-	-		קבלת הלוואות בעלים
-	-	(400)		פרעון הלוואות בעלים
-	(538)	(450)		פרעון קרן התחייבות בגין חכירה
-	-	10,000		כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי
13,850	(538)	9,150		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
43,432	(26,723)	44,130		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,385	44,817	18,094		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
44,817	18,094	62,224		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019 אלפי ש"ח	2020
(4,226)	(369)	2,228
-	(2,044)	(525)
-	(3)	5
-	(516)	(1,539)
-	(416)	1
34	1,051	1,132
788	2,358	2,758
4,002	84,158	184,078
(2,841)	(68,212)	(139,788)
(559)	(3,521)	(7,377)
-	1,552	507
(489)	(903)	2,322
(6,001)	(54,114)	(99,328)
20	336	189
(126)	(2,844)	(6,179)
1,357	(6,762)	(1,553)
41,302	24,559	98,116
575	418	30
33,836	(25,272)	35,077
-	136	192
-	1,202	2,543
(480)	(27)	(35)
-	-	480
33,356	(23,961)	38,257

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח (הפסד) לשנה	2,228
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:	
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:	(525)
נכסי חוב סחירים	(2,044)
נכסי חוב שאינם סחירים	(3)
מניות	(516)
אחרות	(416)
פחת והפחתות:	
רכוש קבוע	1,132
נכסים בלתי מוחשיים	2,758
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	184,078
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(139,788)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(7,377)
הוצאות (הכנסות) שכר בגין תשלום מבוסס מניות	507
הוצאות מסים על ההכנסה	2,322
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:	
השקעות פיננסיות אחרות:	
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(99,328)
שינוי בהתחייבויות פיננסיות	189
פרמיות לגבייה	(6,179)
חייבים ויתרות חובה	(1,553)
זכאים ויתרות זכות	98,116
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	30
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	35,077
דיבידנד שהתקבל	192
ריבית שהתקבלה	2,543
מסים ששולמו	(35)
מסים שהתקבלו	480
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	38,257

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: כללי

א. פרטים כלליים

ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית וביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ (שמה הקודם: הארט דיגיטל בע"מ). כתובת משרדה הרשום של החברה היא דרך השרון 12, כפר סבא.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל החברה הבת.

בחודש ספטמבר 2017 רכשו מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים (להלן: "בעלי השליטה") את מלוא המניות של חברת יו. דיגיטל בע"מ (להלן: "יו.דיגיטל"), אשר החזיקה באותו מועד בבעלות המלאה במניות החברה, ממר אהוד דגן וחברות בשליטתו (להלן: "קבוצת דגן"). בעלי השליטה קיבלו מהממונה היתר לשליטה בחברה הבת "ווישור חברה לביטוח בע"מ" (להלן: "ווישור").

במסגרת היערכות אסטרטגית של הקבוצה להפרדה בין פעילות המבטח בישראל בחברת הבת לבין פעילויות של פיתוחים טכנולוגיים של הקבוצה ושיווקם באמצעות החברה, עדכנה החברה את התקנון שלה, ובהתאם גם סווגה כעוסק לצרכי מס, כאשר הפעילות הביטוחית בארץ תבוצע באמצעות חברת הבת ווישור.

החברה החלה את פעילותה בשנת 2017. למועד החתימה על הדוח הכספי, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת ביזום, אפיון, פיתוח, רישוי ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות ומודלים ביטוחיים לפלטפורמות הדיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים המיועדות בראש ובראשונה לפעילות הקבוצה בארץ, ובייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל. כמו כן, החברה עוסקת, בהכוונתה והחזקתה של ווישור – חברה פרטית, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. בהתאם, החברה מדווחת את תחום הפעילות בביטוח כללי בישראל כמגזר עסקי יחיד בדוחותיה הכספיים. החברה פועלת גם להקמת פעילויות בתחום הביטוח והפיננסים במדינות נוספות בחו"ל.

לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים מחזיקים בעקיפין ובמישרין בשיעור של 67.16% ממניות גלובלטק ושאר מניותיה מוחזקות על ידי הציבור.

ב. הקצאת מניות ווישור לחברה

בדבר הקצאת מניות כנגד מזומן בסך של 5,000 אלפי ש"ח לאחר תאריך המאזן ביום 31 במרץ 2021 ראה באור 28'א להלן.

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

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

חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לדרישות ההון ולהסדרת הבקרה הפנימית על דיווח כספי. לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות הינן כלהלן:

- דחיית הביקורת לראשונה 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 Solvency II, כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת ווישור ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות. עד ליישום הביקורת לראשונה ווישור תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של ר"ח מבקר.
- בהתאם, ווישור רשאית לדחות את הפרסום של גילוי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוחות התקופתיים, כך שיפורסם לציבור לראשונה בגין נתוני 31 בדצמבר 2021.
- החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי ייעשה החל מנתוני 30 ביוני 2022 (ועד לאותו מועד ווישור תעביר בשנת 2021 לרשות שוק ההון אומדני ביניים).
- לוישור היתה הקלה נוספת לדחיית היישום לראשונה של הדיווח על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (SOX) בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי", ולחוזר 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, ווישור ישמה לראשונה את הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בדוחות הכספיים של ווישור ליום 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 ובישראל, כללו מגבלות רבות, שהשפיעו (ועודן משפיעות) באופן ישיר ועקיף על הכלכלות המקומיות והגלובליות, לרבות חוסר יציבות חברתית וכלכלית משמעותיים, ונקיטת אמצעים חסרי תקדים של הגבלות וסגר במדינות רבות (כולל ישראל) (להלן: "משבר הקורונה"). כפועל יוצא מכך, בורסות רבות בעולם חוו ירידות חדות ברבעון הראשון של שנת 2020, משבר שהוביל להפסדים מהשקעות של כ- 7.5 מיליוני ש"ח בחברה הבת ווישור ברבעון הראשון של שנת 2020. בעקבות ההתאוששות שחלה לאחר מכן בשווקי ההון בארץ ובעולם, צומצמו ההפסדים מהשקעות של החברה הבת ווישור באופן מלא, כך שווישור הציגה בסוף שנת הדוח שלה רווח מהשקעות בסך של כ- 2.2 מיליוני ש"ח.

בתקופת הדוח חלו שינויים משמעותיים בנתונים המאקרו כלכליים בארץ ובעולם. לאחר ירידות משמעותיות ברבעון הראשון של שנת 2020, שוקי ההון התאוששו ואף בחלק מהמדינות עלו באופן משמעותי, לאור תמריצים פיסקאליים ומוניטאריים שונים של ממשלות בעולם, וכן במקביל להתאוששות הפעילות הכלכלית, לאחר הסרת ההגבלות שהושתו בגין הנגיף. עם זאת, היקף הפעילות בענפים מסוימים במשק ובכלל זה בענפי התיירות, ההסעדה, התרבות והבידור, נותר מצומצם. הממשלות בעולם ובישראל מטילות ומסירות לסירוגין מגבלות שונות על הפעילות במשק, בהתאם לרמת התחלואה וההדבקה בכל אחד מהענפים השונים, לרבות הטלת סגר שני במהלך חגי תשרי בישראל, אשר נמשך בחלקו לתוך הרבעון הרביעי של השנה וסגר נוסף, שהוטל בישראל במהלך חודש דצמבר 2020 (סגר שלישי) והוסר בהדרגה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 (לאחר תאריך המאזן).

בעקבות מבצע חסר תקדים של חיסון של למעלה מ- 5 מיליוני איש בישראל והירידה בשיעור הנדבקים והחולים הקשים, בחודשיים האחרונים שקדמו למועד פרסום דוח זה ולאחר הסגר השלישי, נרשמת חזרה מדווגת של פעילות עסקית בכל מגזרי הפעילות.

ד. התפרצות נגיף הקורונה בישראל (המשך)

בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקטו הממשלה והרשויות בישראל לצמצום התחלואה, פעל הממונה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות משבר הקורונה. לאור החמרה במצב התחלואה במהלך תקופת הדוח, חלק מהוראות השעה הוארכו.

עם זאת, עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות העולם ומשכה, וחוסר וודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה, לרבות ביחס לגלי תחלואה נוספים בארץ ובמדינות נוספות בעולם. 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.

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעילות, ככל שיידרש וככל שניתן (למידע נוסף ראה באור 28 א' להלן).

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 המזערי	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
תקנות ההון	-	תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998. תקנות אלו בוטלו בשנת 2018, אך לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(א) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".
תקנות דרכי השקעה	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקונן.
נכסי ביטוח משנה	-	חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
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.
ווישור או החברה הבת	-	ווישור חברה לביטוח בע"מ.
החברה	-	ווישור גלובלטק בע"מ.
החברה האם	-	יו. דיגיטל בע"מ.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.
הקבוצה	-	החברה ו-ווישור.
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.

באור 2: -בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במרץ 2021.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, אלא אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה;
- הפרשות.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה והחברה הבת הינה שנה, למעט ענפי חובה וחבויות בביטוח כללי אשר הם בעלי "זנב ארוך".

ד. מבנה הדיווח

הדוחות על המצב הכספי הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, תואמת את תקן חשבונאות בינלאומי (IAS) מס' 1 - "הצגת דוחות כספיים" ותואמת את הנחיות הממונה.

החברה בחרה להציג את פרטי הרווח וההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ה. 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 (להלן: אומדנים), אשר משפיעים 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 של האקטואר הממונה של ווישור וכן על הערכות שווי חיצוניות.

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג חוזי ביטוח

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח.

2. סיווג ההשקעות הפיננסיות

הנהלת הקבוצה החליטה לסווג את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.
- נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (הלוואות וחייבים).

למידע נוסף ראה באור 3 להלן.

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, כאמור לעיל ולהלן, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה והקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר האומדנים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי בהם עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים:

- התחייבויות בגין חוזי ביטוח - התחייבויות אלה מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ראה באור 24 להלן).

- קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות - הוצאות רכישת פוליסות ביטוח כללי נדחות ומופחתות על פני תקופת הפוליסה. בקביעת סכום ההתחייבויות הביטוחיות, נלקחת בחשבון, במידת הצורך, הפרשה לפרמיה בחסר.

באור 2: בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
 - רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו את החברה בקביעת שווי הוגן נכלל בביאורים הבאים:
- באור 9- השקעות פיננסיות.
 - באור 16- התחייבויות פיננסיות.

1. פרטים על השינויים בממד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(7.0)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(7.8)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
8.1	1.2	0.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית שלהלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.
א. בסיס האיחוד

(1) צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method).

מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה.

(3) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. כמו כן בוטל שיערוך של נכסים בעיקר שיערוך של נכסים בלתי מוחשיים שהועברו מהחברה לחברה הבת בשווי הוגן, לצורך פעילותה כמבטח, כנגד הקצאת מניות.

ב. חוזי ביטוח כללי

- 1) הכרה בהכנסה - ראה באור 3 ' להלן.
- 2) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח, וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות שנרשמה בשנה הקודמת.
- 3) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות: עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), תשע"ג-2013, הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה
- 4) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, כולל:
 - א. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה (Unearned Premium Reserve), הפרשה זו משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך הדיווח.
 - ב. הפרשה לפרמיה בחסר (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת, ככל שנדרשת, במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח.
 - ג. עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:
 1. תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי מבוצע על ידי ד"ר סטיוארט קוטס, האקטואר הממונה של ווישור.
 2. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי
 - נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי נבחנות על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 24 ה' 7 להלן.
 3. שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בחישוב ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
 4. התביעות התלויות מחושבות בעיקרן על בסיס אקטוארי ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל-IBNR.
 5. הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
 6. עסקים המתקבלים מהמאגר הישראלי לביטוח רכב שליד איגוד חברות הביטוח בישראל (להלן: "הפול"), נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לשיעור השתתפות ווישור בהם.

באור 3: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים:
 החברה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), לרבות נכסים אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, פרמיות לגבייה וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

2. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שווי הוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3. הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם סחירים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

4. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד שלושה חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

5. קביעת השווי הוגן

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אילו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי הוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות.

מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

7. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

8. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: התחייבויות בגין חכירה וכתב התחייבות נדחה (ראה באור 16 להלן).

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

באור 3: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

9. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן. משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

ד. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מהוונת כחלק מעלות ציוד זה.

2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל החברה וכי עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3. פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בתקופה השוטפת ובתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

מחשבים ותוכנה 25%-33%

ריהוט וציוד 6%-15%

נכס בחכירה 9%

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

1. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם וצפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה מוכנה לשימושה המיועד. עלויות כאמור מופחתות על פני תקופת צריכת ההטבות הכלכליות הצפויה.

2. הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינה כדלקמן:

תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 5 עד 10 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

1. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

1. השקעות פיננסיות

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. ירידת ערך (המשך)

1. השקעות פיננסיות (המשך)

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת (המשך)

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, החברה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

2. ביטוח משנה

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי ווישור אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לווישור הפסדים.

(ב) ווישור מבצעת, אם וכאשר נדרש, הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת ווישור, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת ווישור בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיות לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי הביטוח מחושבות לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור המשקפים את הערכת ווישור לסיכונים הטמונים בהן ועל הביטחונות הקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים של החברה, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על אומדן הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

ז. הון מניות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מניות מוצגות כהפחתה מההון.

ח. הטבות לעובדים

בחברה ובקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לאחר העסקה

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח וקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת.

2. תכנית הפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים מוכרים כהוצאה כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר החברה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ-12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהוונות לערכן הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של החברה.

4. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר אשר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי נמדדות על בסיס לא מהוון ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים או במקרה של היעדרות שאינה נצברת בעת היעדרות בפועל. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

סיווג הטבות לעובדים לצרכי מדידה, כהטבות לזמן קצר או כהטבות אחרות לזמן ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

5. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאות במקביל לגידול בקרן הון על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים ונושאי המשרה למכשירי ההון (להלן: "תקופת ההבשלה"). השווי ההוגן נקבע על-פי שימוש מודל בלק ושולס (לאופציות למניות) וסימולציית מונטה קרלו (למניות חסומות הכפופות לתנאי שוק). הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המכשירים ההוניים אשר צפויים להבשיל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרות ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים ונושאי המשרה הרלוונטיים זכאים לגמול. ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת. במקרים של קיצור תקופת ההבשלה מכירה החברה

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הטבות לעובדים (המשך)

5. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

בהוצאות שטרם הוכרו, בהתאם לשווי ההוגן שנקבע במועד ההענקה, על פני תקופת ההבשלה המעודכנת.

במקרים בהם הוחלט לקצר את תקופת ההבשלה כך שהאופציות מבשילות מיידית, החברה מכירה בכל ההוצאות שטרם הוכרו באופן מידי בתקופה בה התבצע השינוי.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת בהענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שירות.

ט. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחוייבות.

ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות וללא שקלול סיכון האשראי של החברה.

הערך בספרים של הפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה מחוייבות משפטית בהווה או מחוייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר ויותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד את המחוייבות באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת הפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכמותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

י. הכרה בהכנסה

1. פרמיות:

פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו. פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה. פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדוחות הכספיים נרשמים כהכנסות מראש, בסעיף פרמיה מראש המוצג במסגרת זכאים ויתרות זכות.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו בניכוי הפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות:

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן.

יא. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) ממכירת נכסים פיננסיים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין נכסים ורווחים (הפסדים) ממימוש השקעות הנמדדות בעלות מופחתת המחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בקרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. החברה כוללת את הריבית והדיבידנד שהתקבלו ושולמו במסגרת הפעילות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

הוצאות מימון כוללות, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. עלויות והוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות מסווגות לסעיף תשלומים ושינויי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לעלויות רכישה לסעיף "עמלות והוצאות רכישה אחרות". הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

יג. מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או ברווח כולל אחר או ישירות בהון במידה והמס נובע מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר או ישירות בהון.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, וכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו החברה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך הדיווח.

החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס, אשר בכוונתה לסלק נכסי והתחייבות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך הדיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

יד. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה.

טו. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור ובגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות (דהיינו, המקטינות רווח למניה או המגדילות הפסד למניה).

טז. IFRS 16 - חכירות

מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019

קביעה האם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס מזוהה וכן;

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים, ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את חכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- מבנים - 11 שנים.

הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכן. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

יז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישוםם

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.

בחודש מרץ 2020 החליט ה- IASB לתקן את התקן ולדחות בשנתיים את מועד היישום לראשונה של התקן כך שיחול מיום 1 בינואר 2023 וכן לדחות במקביל את ההקלה האופציונאלית שניתנה למבטחים שעומדים בקריטריונים מסוימים לאמץ את הוראות IFRS 9 מכשירים פיננסיים החל מיום 1 בינואר 2023.

יש ליישם את התקן למפרע, כאשר במקרים בהם יישום למפרע אינו מעשי, ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות: יישום למפרע עם הקלות מסוימות; או יישום גישת השווי ההוגן.

בחודש יוני 2020 בהתאם לפרסום רשות שוק ההון, מועד יישום לראשונה של התקן בישראל יקבע לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 ללא אפשרות לאימוץ מוקדם. עוד צוין, כי עיכוב נוסף במועד אימוץ התקן באיחוד האירופאי אל מעבר למועד האמור, יחויב דיון מחדש בצורך בדחיה נוספת במועד האימוץ בישראל.

לאימוץ התקן צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של חברות הביטוח. ווישור החלה להיערך ליישום התקן ובוחנת את השלכותיו על הדוחות הכספיים.

2. IFRS9 - 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 הכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני תנאים מצטברים שלהלן:

- 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 מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

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 יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו 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

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

2. IFRS9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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 ההוגן. לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי ההוגן, 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.

על פי תיקון ל- IFRS 4 מותר ליישות 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 מרץ 2020 החליטה ה- IASB על דחיית היישום לראשונה ליום 1 לינואר 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 התחייבויותיה 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 ההתחייבויות הקשורות לביטוח ביחס לסך הערך בספרים של כלל ההתחייבויות 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

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

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

בשלב זה, לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי בישראל, פעילות יזום, אפיון ופיתוח הטכנולוגיה של החברה נרשם בטור שאינו מיוחס למגזר ביטוח כללי בישראל, כמפורט להלן:

מגזר ביטוח כללי בישראל

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים. החברה מציגה בדוחותיה חלוקה לענפים הבאים:

- **ענף רכב חובה** - ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
- **ענף רכב רכוש** - מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי (ווישור החלה לפעול בענף זה מיום 1 לינואר 2019).
- **ענפי רכוש אחרים** - מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתנייחים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

		ביטוח כללי				
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
		אלפי ש"ח				
237,980	-	237,980	389	42,352	195,239	פרמיות ברוטו
170,426	-	170,426	250	24,533	145,643	פרמיות ביטוח משנה
67,554	-	67,554	139	17,819	49,596	פרמיות בשייר
16,458	-	16,458	92	3,589	12,777	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
51,096	-	51,096	47	14,230	36,819	פרמיות שהורווחו בשייר
2,197	196	2,001	3	214	1,784	רווחים מהשקעות, נטו
18,851	-	18,851	23	1,653	17,175	והכנסות מימון
						הכנסות מעמלות
72,144	196	71,948	73	16,097	55,778	סך כל ההכנסות
167,441	-	167,441	62	31,603	135,776	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשיווק
130,079	-	130,079	34	25,333	104,712	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
37,362	-	37,362	28	6,270	31,064	הוצאות הנהלה וכלליות
22,860	-	22,860	94	7,038	15,728	הוצאות מימון
6,721	3,391	3,330	17	853	2,460	
650	310	340	-	41	299	
67,593	3,701	63,892	139	14,202	49,551	סך כל ההוצאות
4,551	(3,505)	8,056	(66)	1,895	6,227	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,551	(3,505)	8,056	(66)	1,895	6,227	סך כל הרווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
272,238	-	272,238	348	26,865	245,025	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2020
61,397	-	61,397	120	7,567	53,710	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2020

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
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
2,937	449	2,488	2	327	2,159	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,871	-	8,871	9	481	8,381	הכנסות מעמלות
29,320	449	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 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,998	-	13,998	17	1,697	12,284	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,349	-	10,349	59	2,371	7,919	הוצאות הנהלה וכלליות
5,803	2,949	2,854	16	443	2,395	הוצאות מימון
442	336	106	-	6	100	
30,592	3,285	27,307	92	4,517	22,698	סך כל ההוצאות
(1,272)	(2,836)	1,564	(71)	446	1,189	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(1,272)	(2,836)	1,564	(71)	446	1,189	סך כל הרווח (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 4: -מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
ביטוח כללי					
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	רכוש אחר*	רכב חובה	
4,065	-	4,065	43	4,022	פרמיות ברוטו
2,849	-	2,849	26	2,823	פרמיות ביטוח משנה
1,216	-	1,216	17	1,199	פרמיות בשייר
1,105	-	1,105	13	1,092	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
111	-	111	4	107	פרמיות שהורווחו בשייר
35	31	4	-	4	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45	-	45	1	44	הכנסות מעמלות
191	31	160	5	155	סך כל ההכנסות
843	-	843	17	826	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
251	-	251	3	248	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
592	-	592	14	578	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
1,156	-	1,156	42	1,114	
3,138	1,981	1,157	35	1,122	
20	20	-	-	-	
4,906	2,001	2,905	91	2,814	סך כל ההוצאות
(4,715)	(1,970)	(2,745)	(86)	(2,659)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(4,715)	(1,970)	(2,745)	(86)	(2,659)	סך כל הפסד כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
4,002	-	4,002	37	3,965	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2018
1,161	-	1,161	14	1,147	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2018

* ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
13,975	4,174	9,801	נכסים
716	716	-	נכסים לא מוחשיים
11,457	-	11,457	נכסי מסים נדחים
			הוצאות רכישה נדחות
115,952	4,408	111,544	השקעות פיננסיות אחרות
9,906	-	9,906	נכסי חוב סחירים
15,813	9,239	6,574	נכסי חוב שאינם סחירים
18,736	6,550	12,186	מניות
160,407	20,197	140,210	אחרות
62,224	13,370	48,854	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
210,841	-	210,841	מזומנים ושווי מזומנים
9,149	-	9,149	נכסי ביטוח משנה
15,477	8,302	7,175	פרמיות לגבייה
			נכסים אחרים
484,246	46,759	437,487	סך כל הנכסים
			התחייבויות:
272,238	-	272,238	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
16,508	16,508	-	שאינם תלויי תשואה
168,224	12,776	155,448	התחייבויות פיננסיות
			התחייבויות אחרות
456,970	29,284	427,686	סך כל ההתחייבויות

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)
מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019			
ס"ח"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
14,387	4,851	9,536	נכסים
1,529	1,529	-	נכסים לא מוחשיים
4,080	-	4,080	נכסי מסים נדחים
			הוצאות רכישה נדחות
47,288	5,300	41,988	השקעות פיננסיות אחרות
4,576	-	4,576	נכסי חוב סחירים
5,627	2,583	3,044	נכסי חוב שאינם סחירים
4,265	-	4,265	מניות
			אחרות
61,756	7,883	53,873	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
18,094	6,569	11,525	מזומנים ושווי מזומנים
71,053	-	71,053	נכסי ביטוח משנה
2,970	-	2,970	פרמיות לגבייה
15,011	4,121	10,890	נכסים אחרים
<u>188,880</u>	<u>24,953</u>	<u>163,927</u>	סך כל הנכסים
			התחייבויות:
88,160	-	88,160	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,680	7,680	-	שאינם תלויי תשואה
68,499	7,933	60,566	התחייבויות פיננסיות
			התחייבויות אחרות
<u>164,339</u>	<u>15,613</u>	<u>148,726</u>	סך כל ההתחייבויות

באור 5: -נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

תוכנות מחשב אלפי ש"ח	
16,201	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2019 תוספות:
1,900	רכישות ופיתוח עצמי (ב)
18,101	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
2,345	תוספות לפיתוח עצמי (ב)
20,446	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,356	<u>הפחתה שנצברה</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2019
2,358	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
3,714	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
2,758	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
6,472	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
14,387	<u>ערך בדוחות הכספיים, נטו:</u> ליום 31 בדצמבר, 2019
13,974	ליום 31 בדצמבר, 2020
20%-10%	שיעור הפחת השנתי

ב. העלויות להלן כוללות עלויות של הקבוצה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב בסך של 951 אלפי ש"ח (בשנת 2019 - 742 אלפי ש"ח).

באור 6: רכוש קבוע

הרכב ותנועה

שנת 2020

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי	אלפי ש"ח		נכס מקרקעין בחכירה	
		מחשבים	אלפי ש"ח		
8,166	745	1,009		6,412	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2020 תוספות במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
416	127	805		(516) (*)	
8,582	872	1,814		5,896	
1,085	92	283		710	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2020 תוספות במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
1,132	99	429		604	
2,217	191	712		1,314	
6,365	681	1,102		4,582	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

(*) בדבר שינויים שחלו במהלך שנת 2020 ראה באור 16 א' להלן.

שנת 2019

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי	אלפי ש"ח		נכס מקרקעין בחכירה	
		מחשבים	אלפי ש"ח		
1,430	549	881		-	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2019 יישום לראשונה IFRS 16 מיום 1 לינואר 2019
6,394	-	-		6,394	
342	196	128		18	תוספות במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
8,166	745	1,009		6,412	
34	10	24		-	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2019 תוספות במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
1,051	82	259		710	
1,085	92	283		710	
7,081	653	726		5,702	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7: -חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
4,813	6,573	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
2,321	1,424	חשבונות אחרים (*)
16	16	הוצאות מראש
410	1,100	צדדים קשורים
		אחרים
7,560	9,113	סה"כ חייבים ויתרות חובה

(*) בעיקר חוב של "הפול - המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי", בגין הערכת חלקה של ווישור בפעילות הפול עד ליום 31 בדצמבר 2020.

באור 8: -פרמיות לגבייה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
2,970	9,149	פרמיות לגבייה
-	-	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
2,970	9,149	סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
2,970	9,149	סה"כ פרמיות לגבייה שערכם לא נפגם ללא פיגור
2,970	9,149	סה"כ פרמיות לגבייה

באשר לתנאי ההצמדה של הפרמיות לגבייה, ראה באור 24 ג' להלן.

באור 9: פירוט השקעות פיננסיות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח			
115,952	-	115,952	נכסי חוב סחירים
9,906	9,906	-	נכסי חוב שאינם סחירים
15,813	-	15,813	מניות
18,736	-	18,736	אחרות
160,407	9,906	150,501	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2019			
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח			
47,288	-	47,288	נכסי חוב סחירים
4,576	4,576	-	נכסי חוב שאינם סחירים
5,627	-	5,627	מניות
4,265	-	4,265	אחרות
61,756	4,576	57,180	סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
19,448	57,333	אגרות חוב ממשלתיות
		מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
		נכסי חוב אחרים
27,840	58,619	שאינם ניתנים להמרה
		מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
47,288	115,952	סך הכל נכסי חוב סחירים (שאינם ניתנים להמרה)

באור 9: פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

שווי הוגן		ערך בדוחות הכספיים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח				
118	-	118	-	מוצגים כהלוואות וחייבים
-	-	-	-	אגרות חוב
4,458	9,906	4,458	9,906	פקדונות בבנקים
				הלוואות
4,576	9,906	4,576	9,906	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
ריבית אפקטיבית אחוזים		
(0.08)	0.17	נכסי חוב סחירים
1.31	1.36	בסיס הצמדה:
4.21	4.34	צמוד למדד
		שקלי
		צמוד מט"ח

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
ריבית אפקטיבית אחוזים		
3.87	4.50	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00	0.00	בסיס הצמדה:
		צמוד למדד
		שקלי

ה. מניות:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
5,614	15,813	סחירות- מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
13	-	שאינן סחירות- מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
5,627	15,813	סך הכל מניות

באור 9: פירוט ההשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. השקעות פיננסיות אחרות:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
		סחירות-
4,254	18,684	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (שיועדו בעת ההכרה לראשונה)
		שאינן סחירות-
11	52	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מכשירים נגזרים
<u>4,265</u>	<u>18,736</u>	סך כל השקעות פיננסיות אחרות

2. השיטות וההנחות ששימשו לקביעות השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

נכסי חוב שאינם סחירים

עיקר נכסי החוב הלא סחירים המוגדרים כהלוואות, הינם סכומים לקבל מחברות האשראי בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שווישור הנפיקה ללקוחותיה. השווי ההוגן של נכס חוב זה קרוב לערכו בספרים.

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות 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, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

באור 9: פירות השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
115,952	-	-	115,952	נכסי חוב סחירים
9,906	940	8,966	-	נכסי חוב שאינם סחירים*
15,813	-	-	15,813	מניות
18,736	-	52	18,684	אחרות
160,407	940	9,018	150,449	סה"כ

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

ליום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
47,288	-	-	47,288	נכסי חוב סחירים
4,576	426	4,032	118	נכסי חוב שאינם סחירים*
5,627	-	13	5,614	מניות
4,265	-	11	4,254	אחרות
61,756	426	4,056	57,274	סה"כ

* השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים קרוב לערכם בספרים.

ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים לפי חלוקה לשתי קבוצות: נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד, לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן: "קבוצה א") כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן: "קבוצה ב"). החלוקה של הנכסים הפיננסיים לקבוצה א' וקבוצה ב' כמפורט להלן מבוססת על הערכה ראשונית שביצעה החברה.

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		
קבוצה ב	קבוצה א	קבוצה ב	קבוצה א	
אלפי ש"ח				
5,627	-	15,813	-	מניות
4,265	-	18,736	-	אחרות
47,288	-	115,952	-	נכסי חוב סחירים
-	4,576	-	9,906	נכסי חוב שאינם סחירים
-	18,094	-	62,224	מזומנים ושווי מזומנים
57,180	22,670	150,501	72,130	סה"כ

באור 10: -מזומנים ושווי מזומנים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
18,094	52,224	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית
-	10,000	פיקדונות לזמן קצר
<u>18,094</u>	<u>62,224</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ברובם למועד הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית והפיקדונות לזמן קצר הופקדו בשיעורי ריבית שנתית של 0.01% לשנה (שנה קודמת 0.12%-0.15%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה באור 24 להלן.

באור 11: -הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
ש"ח				
125,722	120,000,000	125,722	120,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

לאחר תאריך המאזן, מיד לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב, פוצלה כל מנייה בת 1 ש"ח ערך נקוב ל 400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב (ראה באור 28 ט' להלן).

ב. התנועה בהון המניות

1. שינויים ב 2019-2020

- לא היו שינויים בהון המניות של החברה במהלך שנת 2020 ו - 2019.

2. שינויים לאחר תאריך המאזן

- ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם להשקעה בחברה על ידי משקיע פרטי בהיקף של 3.75 מיליוני ש"ח שהגדיל את הונה העצמי של החברה בסכום זה, ראה באור 28 ז' להלן.

- ביום 3 במרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית. במסגרת ההנפקה לציבור, החברה נענתה סה"כ להזמנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות רגילות של החברה, במחיר 5.83 ש"ח למניה), וזאת בתמורה מיידית (נטו) בסך כולל של כ-82 מיליון ש"ח, בניכוי עלויות הנפקה לפני מע"מ. סכום זה הגדיל את הונה העצמי של החברה בהתאם, לפרטים נוספים ראה באור 28 י' להלן.

ב. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה והכל בהתאם לתקנון החברה.

ג. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים בשנים 2019, 2020 ו-2018.

ד. מניות הטבה

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח לא חולקו מניות הטבה.

ג. ניהול ודרישות הון מהמבטח, החברה הבת ווישור

1. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של ווישור בהתאם להוראות הממונה (1) :

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
21,160	35,317	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה (א) סכום ההון הקיים של ווישור המחושב על פי תקנות ההון :
37,157	37,889	הון ראשוני בסיסי בווישור (2)
-	10,000	הון משני מורכב רובד 2 (3)
37,157	47,889	סך ההון הקיים של ווישור המחושב על פי תקנות ההון
15,997	12,572	עודף ליום הדוח (4)
-	5,000	פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח הנפקת הון ראשוני בסיסי (5)
15,997	17,572	עודף הון בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח (4)

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
15,000	21,066	הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין: פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
3,986	8,311	נכסי השקעה ונכסים אחרים
1,763	5,445	סיכונים תפעוליים
411	495	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
21,160	35,317	סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

(1) בהתאם להוראות הממונה בשער 5 של החוזר המאוחד של הממונה (חלק 2, פרק 2, סימן א' בדבר משטר כושר פירעון חשבונאי ("חוזר משטר כושר פירעון חשבונאי"), המבוססות על ההוראות שנכללו בעבר בתקנות ההון, לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, אשר פועלת תחת משטר כושר פירעון חשבונאי.

(2) ההון העצמי של ווישור, כולל את הנכסים שהועברו אליה מהחברה, לפי שווי הוגן, כנגד הקצאת מניות לחברה.

(3) בדבר גיוס הון משני מורכב רובד 2 מתאגיד בנקאי של ווישור, ראה באור 16 להלן.

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

(5) בדבר הנפקת הון מניות (הון ראשוני בסיסי) של ווישור לחברה ראה באור 28 יג' להלן.

באור 11: הון ודרישות הון (המשך)

1. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות של "ווישור חברה לביטוח בע"מ" ליישום Solvency II:

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס SOLVENCY II (להלן: "הדירקטיבה"), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את ההוראות שנכללו במסגרת 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 עוד. כאמור לעיל, תקנות ההון בוטלו בשנת 2018, אך חלק מהוראותיהן שולבו בחוזר משטר כושר פירעון חשבונאי. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה לכך שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים של חברת הביטוח, על ווישור חלות ההוראות שנכללות בחוזר משטר כושר פירעון חשבונאי, במקביל להחלה הדרגתית של הוראות הדירקטיבה, כמפורט להלן.

3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות 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 הפירעון של חברת ביטוח (להלן: SCR). ה - SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפירעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדיקת ועתית של רשויות הפיקוח.

■ רמה מינימלית של הון (להלן: MCR או "סף הון").

בהתאם להוראות, סף ההון יהיה שווה לגובה 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.

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% מה - SCR ועד למלוא ה- SCR.

(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

באור 11: הון ודרישות הון (המשך)

1. ניהול ודרישות הון (המשך)

3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II (המשך)

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).

בחודש אוקטובר 2020 פרסם הממונה את חוזר 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" המאפשר לחברות הביטוח לבחור בהוראות מעבר חלופיות המתאימות בעיקר לחברות ותיקות עם נטל כבד של דרישות הון בגין עסקי העבר.

החוזר המאוחד משלב את הוראות הממונה לתוך חוזר אחד, בצורה מרוכזת. שינוי נוסף שעודכן הוא אופן ההכרה של הממונה בהשקעות של חברות ביטוח באינשורטק, והגדרת המונח, לרבות עדכון המגבלה הכמותית להיקף ההכרה המקסימלית, מ- 0.3% ל- 5% מהון רובד 1 הבסיסי של חברת ביטוח. ווישור קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי, וטרם החלה ליישם משטר כושר פירעון זה. לפרטים נוספים ראה באור 1 ג' לעיל.

4. דיבידנד ומדיניות ניהול הון של חברת הבת ווישור

מעבר לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת. בחודש אוקטובר 2017 נשלח מהממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח, לפיו חברת ביטוח שלא חל עליה חוזר הסולבנסי, רשאית לחלק דיבידנד אם תעמוד ביחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("יחס כושר פירעון") בשיעור של לפחות 115% לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, או הוראות אחרות שיבואו במקומן.

בנוסף, על ווישור חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול הון שאישר דירקטוריון ווישור (להלן: "המדיניות"), כפי שהיא למועד אישור הדוח: ווישור לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ובהתאם לאמור להלן: (א) ווישור תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-120% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). ווישור לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) ווישור לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) ווישור לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת דירקטוריון ווישור.

כמו כן, חלות על ווישור מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתב ההתחייבות הנדחה שהונפק על-ידי ווישור ביום 28 לדצמבר 2020 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 16 ג' להלן. ווישור תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של ווישור ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור, שלא יפחת מ- 120%; ו - ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ- 5 מיליון ש"ח בכל שנה.

באור 12: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח

א. הרכב ההתחייבויות

31 בדצמבר					
2019	2020	2019	2020	2019	2020
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
17,107	61,397	71,053	210,841	88,160	272,238

ביטוח כללי (ב)

ב. ביטוח כללי

1. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים:

31 בדצמבר						
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
						<u>ענף רכב חובה</u>
						הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
4,664	17,441	17,472	47,225	22,136	64,666	תביעות תלויות
10,286	36,269	48,427	144,090	58,713	180,359	סך ענף רכב חובה
14,950	53,710	65,899	191,315	80,849	245,025	
						<u>ענפי רכוש ואחרים</u>
						הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
1,708	5,389	2,637	6,815	4,345	12,204	תביעות תלויות
449	2,298	2,517	12,711	2,966	15,009	סך ענפי רכוש ואחרים
2,157	7,687	5,154	19,526	7,311	27,213	
						סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראה ב2 להלן)
17,107	61,397	71,053	210,841	88,160	272,238	
						הוצאות רכישה נדחות:
359	1,908	2,704	6,872	3,063	8,780	ענף רכב חובה
801	2,080	216	597	1,017	2,677	ענפי רכוש ואחרים
1,160	3,988	2,920	7,469	4,080	11,457	סך הכל
						התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:
14,591	51,802	63,195	184,443	77,786	236,245	רכב חובה
1,356	5,607	4,938	18,929	6,294	24,536	ענפי רכוש ואחרים
15,947	57,409	68,133	203,372	84,080	260,781	סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 12: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

2. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן:

		31 בדצמבר				
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
10,735	38,567	50,944	156,801	61,679	195,368	הערכות אקטואר ד"ר סטיוארט קוטס, אקטואר ווישור
6,372	22,830	20,109	54,040	26,481	76,870	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
17,107	61,397	71,053	210,841	88,160	272,238	סך כל התחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

באור 12: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

3. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

31 בדצמבר						
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
1,076	14,591	2,340	63,195	3,416	77,786	יתרה לתחילת שנה עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבות שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות
15,920	43,259	61,225	128,622	77,145	171,881	סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה: בגין שנת חיתום שוטפת
4	25	22	111	26	136	בגין שנות חיתום קודמות
(354)	(991)	450	1,563	96	572	סך תשלומים לשנה
15,570	42,293	61,697	130,296	77,267	172,589	יתרה לסוף השנה
1,906	3,131	753	1,681	2,659	4,812	
149	1,951	89	7,367	238	9,318	
2,055	5,082	842	9,048	2,897	14,130	
14,591	51,802	63,195	184,443	77,786	236,245	

1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.

2. עלות התביעות המצטברת הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.

3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.

באור 12: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

3. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך)

ענפי רכוש אחרים

		31 בדצמבר					
2019	2020	2019	2020	2019	2020		
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו			
8	1,356	19	4,938	27	6,294	יתרה לתחילת שנה עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות	
1,707	6,116	6,454	24,541	8,161	30,657	סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה: בגין שנת חיתום שוטפת	
6	183	(15)	825	(9)	1,008	בגין שנות חיתום קודמות	
1,713	6,299	6,439	25,366	8,152	31,665	סך תשלומים לשנה	
1,264	4,062	3,925	13,226	5,189	17,288	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות	
-	388	-	1,946	-	2,334	יתרה לסוף השנה	
1,264	4,450	3,925	15,172	5,189	19,622		
899	2,402	2,405	3,797	3,304	6,199		
1,356	5,607	4,938	18,929	6,294	24,536		

באור 12: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

4. בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בענף ביטוח

רכב חובה

ברוטו

ליום 31 בדצמבר 2020			
שנת חיתום			
סה"כ	2020	2019	2018
אלפי ש"ח			
	4,812	2,659	522
		11,676	760
			1,061
	171,881	77,145	3,938
		77,826	4,060
			4,087
		(681)	(149)
		(0.9%)	(3.8%)
253,794	171,881	77,826	4,087
17,549	4,812	11,676	1,061
236,245	167,069	66,150	3,026

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים

אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:
לאחר שנה ראשונה (*)
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים

עודף/ (חסר) ביחס לשנה ראשונה
שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים
עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2020
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2020
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה
בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2020

(*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

שייר

ליום 31 בדצמבר 2020			
שנת חיתום			
סה"כ	2020	2019	2018
אלפי ש"ח			
	3,131	1,906	522
		3,786	671
			742
	43,259	15,921	1,598
		14,949	1,248
			1,253
		972	345
		6.1%	21.6%
59,461	43,259	14,949	1,253
7,659	3,131	3,786	742
51,802	40,128	11,163	511

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים

אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:
לאחר שנה ראשונה (*)
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים

עודף/ (חסר) ביחס לשנה ראשונה (*)
שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים
עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2020
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2020
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה
בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2020

(*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

באור 12: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

5. נתונים בדבר שנות חיתום בענף רכב חובה

שנת חיתום		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

לתקופה מצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

4,123	84,640	196,282
(2,392)	2,042	5,107
195	2,742	910

פרמיות ברוטו
רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח
השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח (ההפסד) הכולל בגין שנת
החיתום

6. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענף ביטוח רכב חובה

רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת
שייר		ברוטו	
אלפי ש"ח			

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר:
2020
2019
2018

1,120	5,107	(1,097)	1,626
243	946	56	(2,208)
-	(2,659)	-	(2,702)

באור 13: מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

על הכנסות הקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961. החברה הוגדרה כעוסק בחודש מאי 2018. ווישור הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. 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 של ווישור נערכו בהתאם לעקרונות האמורים ולאמור אין השפעה מהותית על תוצאות המס של ווישור, כמו כן ווישור אינה חלק מהתאחדות חברות הביטוח.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם ווישור המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, 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. שיעור המס החל על החברה בהתאם לשיעור מס החברות בישראל לשנת 2018 ואילך הינו 23%.

4. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברת הבת ווישור, שהינה מוסד כספי:

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

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
			מסים שוטפים
-	137	322	
(489)	(1,040)	2,001	מסים נדחים (הטבת מס)
(489)	(903)	2,323	

באור 13: מסים על ההכנסה

ג. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	הפסדים שוטפים ואחרים	הטבות לעובדים	
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר 2018
489	-	489	-	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
489	-	489	-	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018
1,040	(293)	861	472	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
1,529	(293)	1,350	472	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019
(2,001)	(1,050)	(1,069)	118	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(472)	(1,343)	281	590	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,529	716
-	(1,188)

נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים

ד. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, לבין סכום מסים על ההכנסה ו/או ההפסד שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
(4,715)	(1,272)	4,551	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי העיקרי החל על החברה
(1,612)	(435)	1,556	מס (חיסכון מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
206	304	100	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
6	15	5	התאמה בגין שיעור מס נמוך יותר של החברה שאינה חברה ביטוח
-	357	117	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
321	-	-	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	(1,144)	-	הפסדים שאינם מועברים לצרכי מס רווח
590	-	571	הפסדים לצרכי מס משנים קודמות, בגינם נרשמו מסים נדחים
-	-	(26)	הפסדים לצרכי מס בגינם לא נרשמו מסים נדחים
-	-	(26)	שינוי בהפרשים זמניים ואחרים
(489)	(903)	2,323	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
-	10.4%	51.0%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 14: -התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה בישראל וחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק פיצויי פיטורים") מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים כמתואר להלן. התחייבויות הקבוצה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2020 לסך של 439 אלפי ₪ (בשנת 2019 310 אלפי ש"ח), ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

1. כל עובדי הקבוצה נכללים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת אשר חלים עליה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין.
2. סך התחייבות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 הינו 1,023 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 – 993 אלפי ש"ח). הפרשה הינה בגין דמי הסתגלות למנכ"ל ויו"ר דירקטוריון ווישור ובהתאם להסכמי העסקה שנחתמו עימם (לפרטים נוספים ראה באור 25 ה' להלן).
3. סך התחייבות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 בגין הטבות לזמן קצר, הפרשה לחופשה הינו 704 אלפי ₪ (ליום 31 בדצמבר 2019 - 342 אלפי ש"ח), אשר מוצגים במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות

אלפי ש"ח	
575	יתרה ליום 1 בינואר 2019
418	תוספות בשנת 2019 – עלות שירות שוטף:
993	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
30	תוספות בשנת 2020 – עלות שירות שוטף:
1,023	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
36,150	107,764	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
10,958	25,556	פיקדונות של מבטחי משנה
		חשבונות אחרים
47,108	133,320	סך כל חברות ביטוח ותווכני ביטוח
11,033	12,709	פרמיות ותשלומים מראש
2,920	7,469	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
820	2,656	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
3,646	5,313	ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם
187	475	מוסדות ורשויות ממשלתיות
208	2,096	סוכני ביטוח ואחרים
1,584	1,584	צדדים קשורים
67,506	165,622	

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
6,177	5,374	התחייבות בגין חכירה (ראה סעיף א' להלן)
1,503	1,129	צדדים קשורים (ראה סעיף ב' להלן)
-	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ראה סעיף ג' להלן)
7,680	16,503	

א. התחייבות בגין חכירה מימונית של משרדי החברה המוצגות בעלות מופחתת. בהמשך לאמור בביאור 3.טז' בדבר יישום IFRS16 (חכירות), החברה רשמה ביום 1 לינואר 2019 נכס שהינו זכות השימוש בנכס בחכירה, מול התחייבות פיננסית – התחייבות בגין חכירה, בגובה של 6,395 אלפי ש"ח.

שיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי החכירה העתידיים בהתאם למח"מ החוזי של החכירה עומד על 5% ריבית ריאלית שנתית. אורך החיים של תקופת החכירה הינו עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ – 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת).

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 נחתם נספח להסכם בדבר הקטנת דמי השכירות לתקופה של השנתיים הראשונות והארכת תקופת השכירות הכוללת בשנה. השינויים (הקישור) בערך הנכס מצד אחד ובמקביל בערך ההתחייבות מצד שני, שנרשמו במהלך שנת 2020 עמדו על כ - 516 אלפי ש"ח.

ב. התחייבויות פיננסיות כוללות הלוואות בעלים בסכומי קרן ע"ס 1,450 אלפי ש"ח. הלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שתתעדכן מעת לעת. פירעון הלוואות (קרן וריבית) יתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הצמדה, אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 30 ביוני 2021. בתקופת הדוח נפרע חלק יחסי בסך של 400 אלפי ש"ח מתוך יתרת קרן הלוואות הבעלים (נטו). לפרטים נוספים ראה באור 25 להלן.

ג. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה הבת ווישור התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב התחייבות (להלן: "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5%. ככל שעד ליום 28 בדצמבר 2021 תתבצע השקעה הוגנית בווישור בסכום שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח יופחת שיעור הריבית האמור בחצי אחוז. היה ו-ווישור לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם ווישור תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת התקופה הלוואה. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. ההכרה בחוב הנ"ל כהון רובד 2 נעשית על פי הוראות הממונה על רשות שוק ההון בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור לתאגיד הבנקאי כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור.

ד. השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 קרוב לערךן בספרים.

באור 17: פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
67,554	170,426	237,980
16,458	33,931	50,389
<u>51,096</u>	<u>136,495</u>	<u>187,591</u>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי (*)
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
22,779	77,602	100,381
5,267	17,519	22,786
<u>17,512</u>	<u>60,083</u>	<u>77,595</u>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי (**)
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
1,216	2,849	4,065
1,105	2,590	3,695
<u>111</u>	<u>259</u>	<u>370</u>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

(* בשנת 2020 לווישור שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות ווישור, מתוכם אחד עולה על 20%.

(** בשנת 2019 לווישור שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות ווישור, מתוכם שניים שהפרמיה שלהם עולה על 20%.

באור 18: רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
			רווחים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים
			רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
-	1,621	(854)	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
4	78	335	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
31	1,129	2,542	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	109	174	הכנסות מדיבידנד
<u>35</u>	<u>2,937</u>	<u>2,197</u>	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 19: הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
45	8,871	18,851	עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה דחות בגין ביטוח משנה

באור 20: תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
843	69,458	167,441	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
<u>251</u>	<u>55,460</u>	<u>130,079</u>	סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
<u>592</u>	<u>13,998</u>	<u>37,362</u>	

באור 21: -עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1	1,034	3,037
1,714	12,836	27,200
(559)	(3,521)	(7,377)
<u>1,156</u>	<u>10,349</u>	<u>22,860</u>

עמלות רכישה
 הוצאות רכישה אחרות
 שינו בהוצאות רכישה נדחות ברוטו
 סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 22: -הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
2,666	9,555	11,906
822	3,409	3,890
864	2,210	4,151
-	2,786	12,526
983	1,302	4,008
53	1,728	2,069
<u>5,388</u>	<u>20,990</u>	<u>38,550</u>
536	2,351	4,629
1,714	12,836	27,200
<u>3,138</u>	<u>5,803</u>	<u>6,721</u>
<u>1,404</u>	<u>4,865</u>	<u>6,958</u>

שכר עבודה ונלוות
 פחת והפחתות
 אחזקת משרדים ותקשורת
 שיווק ופרסום
 ייעוץ משפטי ומקצועי
 אחרות
 סה"כ (*)

בניכוי:
 סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות
 ותשלומים בגין חוזי ביטוח
 סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות
 שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות
 מיכון בסך:

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018 התבסס על הרווח לשנת 2020 המיוחס לבעלי המניות בסך של 2,228 אלפי ש"ח והפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 369 אלפי ש"ח ו-4,226 אלפי ש"ח בגין השנים 2019 ו-2018 בהתאמה, מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור בכל אחת מהשנים כדלהלן:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מספר מניות ביחידות		
111,675	125,722	125,722
4,984	-	-
116,659	125,722	125,722

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת הנפקה (רכישה) עצמית של מניות, נטו
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מספר מניות ביחידות		
116,659	125,722	125,722
-	2,609	2,752
116,659	128,331	128,474

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

השפעת כתבי אופציה למניות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח המדולל למניה

באור 24: -ניהול סיכונים

פעילויות הקבוצה בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק וסיכוני אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין וסיכונים עסקיים.

מבחינה רגישות לסיכוני שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

הקבוצה פועלת לניהול סיכונים אשר יוודא קיומם של תהליכים לזיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של סיכונים, באופן יזום ומתוכנן על מנת לאפשר, ככל הניתן, חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית.

בהתאם למתווה לניהול סיכונים שערכה הקבוצה במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים גובשה במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של הקבוצה, ואושרה כנדרש במוסדות ווישור במהלך שנת 2020. החברה מיישמת עקרונות שונים לניהול סיכונים, ובין היתר:

- ממשל תאגידי הבנוי על שלושה קווי הגנה: הנהלות התחומים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכונים וביקורת פנימית.
- הגדרה ברורה של חלוקת אחריות והאצלת סמכויות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת סיכונים על הגורמים העסקיים בקבוצה.
- קביעת מגבלות ותקרות חשיפה לסיכונים
- יישום מסגרת ניהול סיכונים ראשונית, הכוללת פעולות לזיהוי, מדידה, הערכה וניטור סיכונים ומוקדי סיכון חדשים.
- קיום סביבת בקרה פנימית המעוגנת בנהלים ברורים והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה על הסיכונים, המאפשרים פיזור, קיזוז ו/או העברת הסיכונים לגורם אחר והגבלתם לרמה שנקבעה מראש. יצויין כי הקבוצה פעלה לקידום יישום נהלים והגדרת מסמכי מדיניות שונים, שהקבוצה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין החלות על חברת הבת כמבטח. מטבע הדברים, מאחר ומדובר בפעילות של מבטח במסגרת חברת הבת שהינה בראשית דרכה, פעילות שכזו נבנית בשלבים, בהתאם לחשיבותם ומהות החשיפה שבה הם אמורים לטפל.
- מנהל הכספים של החברה ו-ווישור, מונה, בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה, גם לתפקיד מנהל הסיכונים של ווישור, וזאת לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של ווישור (בהתאם להארכת תקופת ההקלה שקיבלה החברה מהממונה משנתיים לארבע שנים ביום 16 בפברואר 2020). מנהל הכספים בכובעו כמנהל הסיכונים והיכרותו המקצועית עם הנושא, פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של ווישור, יחידת הבקרה של מנהל תיק ההשקעות – פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות ניירות ערך"), שהינה מנהלת תיק ההשקעות נוסטרו של ווישור בהתאם להתקשרות במיקור חוץ (להלן: "חטיבת השקעות"), מנהלת ציות ועוד.
- תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות.
- אחד מתפקידי הדירקטוריון הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בקבוצה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים כולל, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבלות החשיפה שנקבעו. כאמור לעיל, הקבוצה מצויה בגיבוש הליכים אלו.
- בווישור מתוכנן פרום לניהול סיכונים, שיתכנס על בסיס תקופתי, בהשתתפות מנהלי התחומים הרלבנטיים, שיכלול לכל הפחות את המנכ"ל, מנהל הכספים והסיכונים, מנהל התביעות, מנהל תחום הביטוח הכללי, מנהל מערכות מידע והיעוצת המשפטית.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ווישור מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שמוסדרים באמצעות נהלי עבודה. כמו כן, הקבוצה משקיעה משאבים במחשוב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכונים, תוך ציות לרגולציה שפורסמה.

סיכוני שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של הקבוצה מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של החברה – פסגות ניירות ערך. הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון של ווישור. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח. יובהר כי הקבוצה מקיימת את דרישות הרגולציה בנושא תוך הסתייעות במחלקות השונות של פסגות ניירות ערך.

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקרות השקעה במניות, קרנות ונדל"ן, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצרניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למגזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללווה בודד ולקבוצת לוויים וכן מגבלות על מתן אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצ"ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה החלות על ווישור.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני שוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של הקבוצה (נוסטרו). תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים וההנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון ווישור, וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי ראה סעיף ו' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה סעיף ג' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראה סעיף ד' להלן.

סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרת כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או ארוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בקבוצה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות.

סיכון משפטי וסיכוני ציות

על מנת לסייע לקבוצה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בווישור ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של הקבוצה. ניהולם השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות, מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בקבוצה בנושאים השונים הכרוכים בפעילות הקבוצה, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בקבוצה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלכה על עבודת הקבוצה, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בקבוצה, לשינויים אלה ובריכוז התביעות המשפטיות נגד הקבוצה. ווישור החלה במיפוי סיכוני הציות שלה וניהול תוכנית הציות.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

חלק מהותי מפעילות הקבוצה נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך הקבוצה פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסייבר להקטנת סיכונים הנוגעים לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות. בהתייחס לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, דירקטוריון ווישור אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענף.

הקבוצה מסתייעת בספקים נותני שירותים מומחים בתחום אבטחת מידע וסייבר ומבצעת סקרים תקופתיים לרבות מבחני חדירה למערכות.

הקבוצה נערכת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשכיות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשוב והערכות לאירוע קטסטרופה במשרדה הראשי של הקבוצה.

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ווישור אישרה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון ועדכנה את פנקסי החירום שלה. עוד קודם לכן, בווישור הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, מתבצעים תרגולים לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענף. במהלך חודש פברואר 2020, ערכה ווישור תרגיל לשעת חירום המדמה אירוע של רעידת אדמה. לעניין הערכות החברה להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם ראה באור 28 להלן.

ב. דרישות חוקיות

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.

כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.

הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.

דיווח תקופתי למנהל הכללי של הגוף המוסדי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות של המבטח בדבר הסיכונים.

ניהול הסיכונים בקבוצה מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות, בין היתר:

- החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכונים בגופים מוסדיים.
- הוראות לניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.
- הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכוני טכנולוגיות מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכוני ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).
- לעניין הקלות שווישור קיבלה בקשר לעמידה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, ראה באור 1 ג' לעיל.
- הקבוצה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה ווישור בנושאים אלו, ראה ביאור 1 ג' לעיל.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במרווחי אשראי, במחירי הנדל"ן, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על השווי הכלכלי.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים, וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר 2020

שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונניים (2)		שיעור הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
(323)	323	(418)	418	(1,644)	1,644	3,273	(2,941)	רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
(323)	323	(418)	418	(1,644)	1,644	3,273	(2,941)	

ליום 31 בדצמבר 2019

שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונניים (2)		שיעור הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
(323)	323	(45)	45	(651)	651	1,174	(958)	רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
(323)	323	(45)	45	(651)	651	1,174	(958)	

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה ניתוחי הרגישות הינם ביחס לערך בספרים של המכשירים וביחס למכשירים עם ריבית משתנה ניתוחי הרגישות הינם ביחס להשפעה על התוצאות הכספיות, במהלך השנה השוטפת. בבאור סיכון ישיר להלן נכללו מזומנים ונכסי חוב והתחייבויות בגין חוזי ביטוח. כמו כן נכללה השפעת שינוי הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות ככל שנדרש.

שיעור הנכסים מתוך סך הנכסים שהופעל עליהם ניתוח הרגישות ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בכ-85% (שנה קודמת בכ-71%).

ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית או עלייה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל בגין התחייבויות ביטוחיות כלולה בניתוח הרגישות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2020.

במסגרת חישוב ההתחייבויות הביטוחיות בוחנת החברה מעת לעת את שיעורי הריבית המשמשים בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות וזאת ביחס למאפייני ההתחייבות, המח"מ הרלוונטי והריבית המתאימה לכל אחת מתחומי ההתחייבויות. בניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית נכללו השפעות השינוי בשיעורי הריבית להיוון כאמור.

(2) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או לחילופין לקבוצה אין מידע ביחס לתזרים.

(3) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
47,288	115,952
4,576	9,906
420	1,570
18,094	62,224
<u>71,053</u>	<u>210,841</u>
141,431	400,493
47,449	83,753
<u>188,880</u>	<u>484,246</u>
88,160	272,238
7,680	16,503
95,840	288,741
68,499	168,229
24,541	27,276
<u>188,880</u>	<u>484,246</u>

נכסים עם סיכון ריבית ישיר:

נכסי חוב סחירים	
נכסי חוב שאינם סחירים	
השקעות פיננסיות אחרות	
מזומנים ושווי מזומנים	
נכסי ביטוח משנה	
סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר (1)	
נכסים ללא סיכון ריבית ישיר	
סך כל הנכסים	

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)	
התחייבויות פיננסיות	
סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר	
התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)	
הון	
סך כל ההון וההתחייבויות	

(1) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים, מניות וחלק מהשקעות פיננסיות אחרות, רכוש קבוע, הוצאות רכישה נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, נכסי מסים נדחים ושוטפים וכן נכסים פיננסיים שסיכון הריבית בגינם הינו נמוך יחסית (פרמיות לגביה וחיובים ויתרות חובה).

(2) ההתחייבויות הביטוחיות המהוונות הינן בענף רכב חובה. שיעור ריבית ההיוון הינו 0.75% לשנה. אופן קביעת ריביות ההיוון המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות מפורט בסעיף ה' בבאור זה בחלק המתייחס להנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית.

(3) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות עתודות למס נדחה ויתרות זכות למיניהן.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
13,974	13,974	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
716	716	-	-	-	נכסי מסים נדחים
11,457	11,457	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
6,365	6,365	-	-	-	רכוש קבוע
210,841	-	-	210,841	-	נכסי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
9,113	-	-	-	9,113	חייבים ויתרות חובה
9,149	-	-	9,149	-	פרמיות לגביה
					השקעות פיננסיות:
115,952	-	1,543	67,078	47,331	נכסי חוב סחירים
9,906	-	-	586	9,320	נכסי חוב שאינם סחירים
15,813	15,813	-	-	-	מניות
18,736	17,167	52	1,517	-	אחרות
160,407	32,980	1,595	69,181	56,651	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
62,224	-	833	-	61,391	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>484,246</u>	<u>65,492</u>	<u>2,428</u>	<u>289,171</u>	<u>127,155</u>	סך כל הנכסים

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית. חשיפת הקבוצה למטבע חוץ, בעיקר דולר ויורו הינה במסגרת ההשקעות הפיננסיות של הקבוצה.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח					
27,276	27,276	-	-	-	סה"כ הון התחייבויות:
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
272,238	-	-	272,238	-	התחייבויות מסים נדחים
1,188	1,188	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
396	-	-	396	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,023	-	-	-	1,023	זכאים ויתרות זכות
165,622	-	-	-	165,622	התחייבויות פיננסיות
16,503	-	-	6,503	10,000	סך כל ההתחייבויות
456,970	1,188	-	279,137	176,645	סך כל ההון וההתחייבויות
484,246	28,464	-	279,137	176,645	סך הכל חשיפה מאזנית
-	37,028	2,428	10,034	(49,490)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(4,839)	-	(4,839)	-	-	סך הכל חשיפה
(4,839)	37,028	(2,411)	10,034	(49,490)	

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית. חשיפת הקבוצה למטבע חוץ, בעיקר דולר ויורו הינה במסגרת ההשקעות הפיננסיות של הקבוצה.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה (אליו *) אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
14,387	14,387	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,529	1,529	-	-	-	נכסי מסים נדחים
4,080	4,080	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
7,081	7,081	-	-	-	רכוש קבוע
71,053	-	-	71,053	-	נכסי ביטוח משנה
370	-	-	370	-	נכסי מסים שוטפים
7,560	-	-	-	7,560	חייבים ויתרות חובה
2,970	-	-	2,970	-	פרמיות לגביה
					השקעות פיננסיות:
47,288	-	781	24,370	22,137	נכסי חוב סחירים
4,576	-	-	544	4,032	נכסי חוב שאינם סחירים
5,627	5,627	-	-	-	מניות
4,265	3,845	11	409	-	אחרות
61,756	9,472	792	25,323	26,169	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
18,094	-	84	-	18,010	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
188,880	36,549	876	99,716	51,739	סך כל הנכסים

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית.)

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח					
24,541	24,541	-	-	-	סה"כ הון התחייבויות:
88,160	-	-	88,160	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
993	-	-	-	993	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
67,506	-	-	-	67,506	זכאים ויתרות זכות
7,680	-	-	7,680	-	התחייבויות פיננסיות
164,339	-	-	95,840	68,499	סך כל ההתחייבויות
188,880	24,541	-	95,840	68,499	סך כל ההון וההתחייבויות
-	12,008	876	3,876	(16,760)	סך הכל חשיפה מאזנית
(1,327)	-	(1,327)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(1,327)	12,008	(451)	3,876	(16,760)	סך הכל חשיפה

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2020						
%	סה"כ	בחור"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				מניות היתר	במדד תל אביב 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח				
4.9%	780	117	-	18	645	<u>ענף משק</u>
11.6%	1,825	33	-	243	1,549	תעשייה
8.1%	1,286	307	-	150	829	בינוי ונדל"ן
30.0%	4,748	2,202	-	442	2,104	מסחר
11.5%	1,822	-	-	-	1,822	תקשורת ושירותי מחשב
9.3%	1,459	707	-	164	588	בנקים
24.6%	3,892	991	-	860	2,041	שירותים פיננסיים
						שירותים עסקיים אחרים
100%	15,812	4,357	-	1,877	9,578	סך כל הנכסים
ליום 31 בדצמבר 2019						
%	סה"כ	בחור"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				מניות היתר	במדד תל אביב 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח				
9.8%	550	-	13	17	520	<u>ענף משק</u>
20.2%	1,138	361	-	44	733	תעשייה
1.6%	90	90	-	-	-	בינוי ונדל"ן
1.8%	102	-	-	81	21	חשמל ומים
0.8%	46	-	-	-	46	מסחר
18.2%	1,025	623	-	-	402	מלונאות ותיירות
14.3%	805	43	-	-	762	תקשורת ושירותי מחשב
6.4%	361	75	-	10	276	בנקים
26.9%	1,510	394	-	599	517	שירותים פיננסיים
						שירותים עסקיים אחרים
100%	5,627	1,586	13	751	3,277	סך כל הנכסים

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמתואר להלן.

יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

2. ההשקעות הפיננסיות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 כוללות השקעה בנכסים פיננסיים סחירים בסך של כ-150,449 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - 57,156 אלפי ש"ח), הניתנים למימוש מיידי. כמו כן, לקבוצה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 62,224 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - 18,094 אלפי ש"ח).

3. על-פי תקנות דרכי ההשקעה על ווישור להחזיק בנכסים נזילים (דהיינו אגרות חוב ממשלתיות או מזומנים ושווי מזומנים) בסכום שלא יפחת מ-30% מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה, בהתאמות המפורטות בכללי ההשקעה.

ד. סיכוני נזילות (המשך)

גיהול נכסים והתחייבויות

הקבוצה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות של ווישור.

מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי נכללו בטבלאות כדלקמן: התחייבויות בגין תביעות רכב חובה והתחייבויות אחרות בגין יתר עסקי ביטוח כללי בהתאם למועדי התשלום החזויים על בסיס אומדן אקטוארי. אחר - מדווח תחת העמודה "ללא מועד פירעון מוגדר".

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו

עד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל שנים ועד 5 שנים	מעל שנים ועד 10 שנים אלפי ש"ח	מעל 10 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
51,005	84,708	63,907	62,137	16,573	-	278,330
14,159	28,130	21,994	23,623	2,444	-	90,350

ליום 31 בדצמבר 2020

ליום 31 בדצמבר 2019

התחייבויות פיננסיות

להלן מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות הפיננסיות. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

עד שנה	מעל שנה עד 5 שנים	מעל שנים ועד 10 שנים	מעל שנים ועד 15 שנים אלפי ש"ח	מעל 15 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
1,587	12,552	2,932	-	-	-	17,071
907	5,104	2,959	-	-	-	8,970

ליום 31 בדצמבר 2020

ליום 31 בדצמבר 2019

ה. סיכונים ביטוחיים

פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים, מיושמים הן באמצעות נהלי חיתום, תמחור וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה נאותים, בשים לב לגודל ווישור.

תהליכי גיהול הסיכונים השונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תמחור אקטוארי והערכת התחייבויות ביטוחיות, תמחור מוצרים חדשים והסכמים קולקטיביים, נהלים ומגבלות חיתום ביחידות העסקיות השונות, קביעת וניהול ביטוח משנה, מעקב אחרי רווחיות הכיסויים בפוליסות. בנוסף מבוצעים תהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטואריים חדשים וקיימים, באמצעות דיווחים תקופתיים מהאקטואר הממונה של ווישור.

סיכוני הביטוח כוללים, בין היתר:

1. סיכוני חיתום: הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. הגבלתו של הסיכון נעשית באמצעות תהליכי חיתום המותאמים לכל סוג מוצר ביטוחי ועל ידי העברתו של חלק מהסיכון למבטחי משנה.

ה. סיכוני ביטוחיים (המשך)

2. סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה), כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה ווישור בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2020, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נזק מירבי (MPL בשייר) של כ- 1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של ווישור בענפי הרכוש.

ווישור מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים, שבגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכונים הביטוחיים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

3. סיכוני זרבה: הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שההזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם, בין היתר, מעריכה החברה את התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת הקבוצה מורכבת מהסיכונים הבאים:

- סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של ווישור, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

ועדת קמיניץ-

בעקבות תיקון התקנות, התעוררה שאלה מערכתית לגבי השלכותיו על ריבית היוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין, ובכלל זה, האם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות הביטוח הלאומי, שכן לאורך השנים, שאלה זו הגיעה לפתחם של בתי המשפט בערכאות השונות, אשר פסקו בעניין פסקות סותרות.

השאלה הובאה לפתחו של בית המשפט העליון ב-ע"א 17/3751 המאגר הישראלי לביטוחי רכב נ' פלוני. נוכח מרכזיות השאלה פנה בית המשפט העליון ליועץ במשפטי לממשלה שהודיע לו, כי לאור מורכבות הנושא, תוקדם ועדה בין משרדית שתבחן את העניין וביקש, על כן, להמתין עם פסק הדין, עד לקבלת המלצותיה.

על רקע זה מונתה ועדה בין-משרדית של משרד המשפטים ומשרד האוצר (להלן: "ועדת קמיניץ") או "הוועדה") שנתבקשה לבחון את סוגיית ריבית ההיוון המתאימה לחול על פיצוי נזיקי ואם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות ההיוון. ועדת קמיניץ. הגיעה למסקנה כי אין להשוות את ריבית ההיוון הנזיקית לזו הקבועה בתקנות ההיוון וקבעה כי גובה ריבית ההיוון יישאר בשלב זה 3%. עם זאת הועדה המליצה כי ניתן יהיה לשנות את ריבית ההיוון שנקבעה, בהתאם למנגנון בדיקה שיבוצע אחת לשנתיים, על בסיס בדיקה ביחס לתשואה המתקבלת מהשקעה באג"ח קונצרני AA לתקופה של 25 שנים בחצי השנה שקדמה לאותו מועד. ככל שתמצא חריגה של למעלה מאחוז לכיוון מסוים, יעודכן שיעור הריבית על ידי החשב הכללי (להלן: "מנגנון העדכון") וזאת למעט בנסיבות חריגות, כמפורט בהמלצות הועדה.

ביום 8 באוגוסט, 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בע"א 17/3751 הנ"ל. בפסק הדין נקבע, בהתבסס בין היתר על המלצות וועדת קמיניץ, כי שיעור ריבית ההיוון בנזיקין ימשיך לעמוד על 3% (ולא יותאם לשיעור של 2% כפי שנקבע בתיקון תקנות המוסד לביטוח לאומי), עד להכרעה אחרת של המחוקק. פסק הדין אימץ את מנגנון העדכון וכן התייחס גם לריבית ההיוון לצורך השיבוב על ידי המוסד לביטוח לאומי תהיה זהה לריבית ההיוון בנזיקין.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני ביטוחיים (המשך)

3. סיכוני רזרבה: (המשך)

במסגרת פסק הדין נקבע כי ביחס לשיעור ריבית ההיוון שישמש לצורך ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מתגמולי הביטוח למבוטחים, ולצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, בתקופת הביניים עד לתיקון חקיקה מתאים, תעמוד בתוקף הסכמת הצדדים לנכות את סכומי הגמלאות מתגמולי הביטוח למבוטחים לפי ריבית היוון של 3%.

על פסק הדין הוגשה בחודש ספטמבר 2019 בקשה לקיום דיון נוסף שטרם נדונה.

ביום 17 בספטמבר 2020 התפרסם פסק דין של בית המשפט העליון, ובו קבע בית המשפט כי "קריאתו" למוסד לביטוח לאומי, בפסק הדין בהלכת קמיניץ, להוון את דרישות השיבוב שלו לפי ריבית של 3%, ולא לפי ריבית של 2% למרות הוראות תקנות ההיוון, היא הנחיה מחייבת כל עוד לא שונה הדין בעקבות ההלכה. בהתאם, קבע בית המשפט העליון כי ריבית ההיוון לחישוב סכום השיבוב המגיע למוסד לביטוח לאומי היא לפי ריבית של 3%. ביום 10 בנובמבר 2020 התפרסמה החלטת בית המשפט העליון לדחות את הבקשה לדיון נוסף בהלכת קמיניץ. לפיכך, פסק דין זה נותר בעינו. להערכת ווישור, שורת החלטות זו מעגנת את הלכת קמיניץ ומחילה אותה מפורשות על המוסד לביטוח לאומי. מכל מקום ובהתחשב בכך שווישור החלה פעילותה בשנת 2018, בשלב זה אין באמור לעיל השפעה מהותית על תוצאות פעילותה.

4. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם הקבוצה פועלת:

חוזי הביטוח שווישור ערכה עד ליום 31 בדצמבר 2020 כוללים חוזי ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעילות זניחה בביטוחי דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או הולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב-"זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב רכוש (מקיף ונזקי רכב רכוש צד ג') מעניקים למבוטח כיסוי לנזק רכוש. הכיסוי בדך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת הייצור, וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך חיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים שנועדו לבדוק את נסיון התביעות של המבוטח ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי דירות מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו או לרכוש צד ג' שמקורו בנכס המבוטח. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכוני אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי דירות רכוש כוללים בדרך כלל פרקים לכיסוי חבות לצד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק הבית. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, למעט בגין הכיסוי בפרקי החבויות.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

5. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

כללי

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
 - הפרשה לפרמיה בחסר.
 - תביעות תלויות, כולל הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות (הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות חלה על החברה ומבטחי המשנה אינם מחוייבים בה, על פי ההסכמים עימם).
 - בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה.
- (ב) בהתאם להוראות הממונה, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההערכות מתבססות, בעיקרן, על ניסיון העבר של התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת ברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד. שיבובים והשתתפות עצמית שתגבה מהמבוטחים, מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשתקף בנתוני המודל האקטוארי.
- (ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ובהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה.
- כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד על רקע העובדה כי ווישור נמצאת בשלבי פעילות ראשוניים וטרם נצבר ניסיון נרחב ויציב. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.
- (ד) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי ווישור, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.
- (ה) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

הענפים בהם בוצעה הערכה על בסיס מודלים אקטואריים סטטיסטיים הינם רכב חובה, רכב רכוש ומקיף לדירות.

בכל הענפים (המקובצים והלא מקובצים) הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד. התביעות התלויות ברמת השייר חושבו כהפרש ביניהן.

ענף רכב חובה

בענף רכב חובה חושבה עתודה בהתבסס על שיעור התביעות בבסיס התמחור של הפוליסות שנמכרו בתוספת מרווח סיכון (סטיית תקן), תוך התחשבות גם כי מדובר על חברת ביטוח שרק החלה את פעילותה, בתוספת הערכת חלק ווישור בהפסדי הפול תוך שימוש במקדם היוון לתזרים הצפוי. חישוב שיעור ריבית ההיוון מתבסס על שיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים. התשואה הריאלית הפנימית הגלומה בנכסי החוב המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חובה, בהתחשב בהערכת הקבוצה למח"מ ההתחייבות.

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה, טרם הוכר רווח חיתומי.

ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתביעות תלויות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התביעות ששולמו, תוך הבחנה בין סוגי הכיסוי לרכב מקיף / צד ג'. מאחר ולווישור הצטברו נתוני תביעות של שנתיים בלבד, וכמות הרכבים בחשיפה עדיין יחסית נמוכה, האקטואר הסתמך בעת הערכה גם על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

7. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

ווישור בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(א) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי - likely fairly - כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(ב) שיעור היוון תזרים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

8. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברת ביטוח שרק החלה את פעילותה. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות על פי ניסיונו ונתוני שוק ככל שקיימים. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת.

בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר ונתוני שוק ככל שקיימים, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בעתודה.

יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמיים.

1. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
115,901	-	115,901	בארץ
51	-	51	בח"ל
<u>115,952</u>	<u>-</u>	<u>115,952</u>	סך הכל נכסי חוב
ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
51,810	4,576	47,234	בארץ
54	-	54	בח"ל
<u>51,864</u>	<u>4,576</u>	<u>47,288</u>	סך הכל נכסי חוב

באור 24: -ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
57,333	-	-	-	57,333
58,568	-	657	18,550	39,361
115,901	-	657	18,550	96,694
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9,906	940	-	-	8,966
9,906	940	-	-	8,966
125,807	940	657	18,550	105,660

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים
בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות

אגרות חוב קונצרניות

נכסי חוב לפי בטחונות:

בטחונות אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של Standard & Poor's ("S&P") בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

דירוג בינלאומי

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
51	-	51	-	-
51	-	51	-	-

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב

סחירים בחו"ל

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
19,448	-	-	-	19,448
27,786	-	854	10,079	16,853
47,234	-	854	10,079	36,301
118	-	-	118	-
4,458	426	-	-	4,032
4,576	426	-	118	4,032
51,810	426	854	10,197	40,333

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות

אגרות חוב קונצרניות

נכסי חוב לפי בטחונות:

בטחונות אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

דירוג בינלאומי

ליום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
54	-	54	-	-
54	-	54	-	-

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

באור 24: -ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)
2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)
 - (ב) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

מידע נוסף

דרוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- -BBB	+A עד -BBB	-AA ומעלה
אלפי ש"ח				
716	-	-	-	716
8,886	2,540	-	6,346	-
9,149	9,149	-	-	-
-	-	-	-	-
62,224	-	-	-	62,224
80,975	11,689	-	6,346	62,940

נכסי מסים נדחים
חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (*)
פרמיה לגביה
נכסי מסים שוטפים
מזומנים ושוי מזומנים
סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

(*) יתרות מבטחי משנה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2020 בסך של כ-227 אלפי ש"ח הינם בקבוצת דירוג A.

דרוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- -BBB	+A עד -BBB	-AA ומעלה
אלפי ש"ח				
1,529	-	-	-	1,529
7,560	2,747	-	4,813	-
2,970	2,970	-	-	-
370	-	-	-	370
18,094	-	-	-	18,094
30,523	5,717	-	4,813	19,993

נכסי מסים נדחים
חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
פרמיה לגביה
נכסי מסים שוטפים
מזומנים ושוי מזומנים
סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)
3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי
 - א. לעניין יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ז' להלן בדבר נכסי ביטוח משנה.
 - ב. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 9,149 אלפי ש"ח ראה באור 8 לעיל.
4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
		ענף משק
13.6%	17,061	בנקים
0.7%	825	ביטוח
4.8%	6,013	מסחר ושירותים
20.2%	25,471	בינוי ונדל"ן
8.3%	10,478	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
0.8%	1,043	השקעה ואחזקות
2.7%	3,449	אנרגיה וחיפושי נפט
2.2%	2,824	תעשייה
0.5%	622	תקשורת ושירותי מחשב
0.6%	739	אנשים פרטיים ואחרים
54.4%	68,525	סך הכל
45.6%	57,333	אגרות חוב ממשלתיות
100%	125,858	סך הכל השקעה בנכסי חוב

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאנים סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	ענף משק
מסה"כ		
17.6%	9,144	בנקים
3.3%	1,735	ביטוח
5.1%	2,630	מסחר ושירותים
17.2%	8,919	בינוי ונדל"ן
9.3%	4,800	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
1.5%	787	השקעה ואחזקות
4.1%	2,124	אנרגיה וחיפושי נפט
3.5%	1,797	תעשייה
0.1%	54	תקשורת ושירותי מחשב
0.8%	426	אנשים פרטיים
62.5%	32,416	סך הכל
37.5%	19,448	אגרות חוב ממשלתיות
100%	51,864	סך הכל השקעה בנכסי חוב

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה

הקבוצה מבטחת חלק ניכר מעסקיה בביטוח משנה, אשר נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את ווישור מחובתה כלפי מבוטחיה על פי פוליסות הביטוח.

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון ווישור, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר ווישור, המבוססות על דירוגים. חשיפות אלו מנוהלות בווישור על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות הקבוצה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, ווישור קובעת דרוג מינימאלי של מבטחי משנה להתקשר איתם בענפים השונים.

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה:

ליום 31 בדצמבר 2020:

חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה		יתרות בזכות	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג
			ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכב חובה			
			אלפי ש"ח				
-	9,115	9,782	2,219	16,974	(296)	13,823	AA Hannover
-	11,500	14,319	2,950	25,114	(2,245)	22,067	SCOR
-	10,244	19,893	2,411	40,790	(13,064)	37,687	Munich
	9,626	7,696	1,109	18,049	(1,836)	12,718	אחרים
-	40,485	51,690	8,689	100,927	(17,441)	86,295	סך הכל בקבוצת דירוג AA
-	8,554	11,377	1,577	20,515	(2,161)	14,776	A AXIS
-	17,694	19,641	3,959	34,593	(1,217)	26,761	Odyssey
-	2,156	5,234	2,919	7,305	(2,834)	14,871	אחרים
-	28,404	36,252	8,455	62,413	(6,212)	56,408	סך הכל בקבוצת דירוג A
-	8,859	19,822	2,382	27,975	(1,676)	27,723	BBB GIC
-	77,748	107,764	19,526	191,315	(25,329)	170,426	סך הכל

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019:

נכסי ביטוח משנה

חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות מבטחי משנה	ביטוח רכוש אחר אלפי ש"ח	ביטוח רכב חובה	יתרות בזכות	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג
-	3,061	4,417	586	7,753	(861)	9,109	AA Hannover
-	3,523	5,301	703	9,303	(1,182)	10,829	SCOR
-	4,780	6,072	586	13,699	(3,433)	14,827	Munich
							אחרים
-	11,364	15,790	1,875	30,755	(5,476)	34,765	סך הכל בקבוצת דירוג AA
							A
-	2,943	5,522	732	9,691	(1,958)	11,280	AXIS
-	2,243	3,313	439	5,815	(698)	6,768	SANTAM
-	6,593	8,835	1,171	15,506	(1,249)	17,357	Odyssey
-	802	2,690	936	4,133	(1,577)	7,432	אחרים
-	12,581	20,360	3,278	35,145	(5,482)	42,837	סך הכל בקבוצת דירוג A
-	23,945	36,150	5,153	65,900	(10,958)	77,602	סך הכל

הערות

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: נכסי ביטוח משנה, בניכוי יתרות הזכות ובניכוי הפיקדונות ממבטחי המשנה שנתקבלו כערבות להתחייבויותיהם.
- (ב) הקבוצה בחנה את יתרות החוב של מבטחי משנה ולא היה צורך לבצע הפרשה לחובות מסופקים.
- (ג) הדירוג של חברות ביטוח משנה בחו"ל נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה (למעט מבטח משנה בקבוצת דירוג BBB שדירוגו נקבע לפי חברת הדירוג A.M. Best).
- (ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2020 ולשנת 2019.

באור 24: גיהול סיכונים (המשך)

ת. סיכונים גאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
200,456	(4,839)	205,295	73,705	8,894	11,885	53,478	57,333	ישראל
53,577	-	53,577	40,603	5,188	3,136	4,650	-	ארה"ב
62,449	-	62,449	62,393	-	56	-	-	גרמניה
22,092	-	22,092	22,092	-	-	-	-	אירלנד
30,779	-	30,779	30,265	454	60	-	-	צרפת
30,357	-	30,357	30,357	-	-	-	-	הודו
17,109	-	17,109	17,109	-	-	-	-	דרום אפריקה
11,814	-	11,814	8,022	2,625	676	491	-	אחרים
428,633	(4,839)	433,472	284,546	17,161	15,813	58,619	57,333	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
71,199	(1,327)	72,526	22,976	38	3,935	26,129	19,448	ישראל
21,892	-	21,892	16,677	3,057	624	1,534	-	ארה"ב
22,942	-	22,942	22,623	-	319	-	-	גרמניה
10,423	-	10,423	10,423	-	-	-	-	אירלנד
10,309	-	10,309	10,182	98	29	-	-	צרפת
6,305	-	6,305	6,254	51	-	-	-	הודו
4,426	-	4,426	4,426	-	-	-	-	דרום אפריקה
2,080	-	2,080	468	597	720	295	-	אחרים
149,576	(1,327)	150,903	94,029	3,841	5,627	27,958	19,448	סך הכל

(* השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
16	16	חייבים ויתרות חובה- יו. דיגיטל בע"מ זכאים ויתרות זכות
1,284	1,284	א.א שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ (1)
300	300	ניצן צעיר הרים (1)
3	3	יוחנן דנינו
1,202	496	התחייבויות פיננסיות
301	226	א.א שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ
-	407	ניצן צעיר הרים
		א.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ
16	16	יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה יו. דיגיטל בע"מ

(1) ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, שי אחזקות וניצן צעיר הרים (בסעיף קטן זה: "המוכרים") לחברה את זכויותיהם במערכת הליבה הראשונה של החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה") בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים, מידי צד ג', ראה סעיף ז' 2 להלן.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,249	2,437	1,970
-	1,593	548
20	33	26

הוצאות שכר מנכ"ל ווישור ויו"ר הדירקטוריון של ווישור במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות (ראה סעיפים ו' 1 + ו' 2 להלן) (*)

דמי ניהול והוצאות תשלום מבוסס מניות ליו"ר החברה (ראה סעיף ו' 3 להלן)

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

(*) הסכומים כוללים מס שכר ומע"מ

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. פרטים נוספים לגבי הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לפרטים בדבר ערבויות בגין סכומים לשלם ראה להלן באור 26 א' להלן. לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 וביום 31 בדצמבר 2020, החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב בכל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

2. להסכם העסקת יו"ר החברה, הסכם יו"ר דירקטוריון ווישור ומנכ"ל החברה ראה סעיף ו' להלן.

ד. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור- ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים.

(1) התחייבות לשיפוי- בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל- 10% מהונה העצמי של ווישור, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי.

(2) התחייבות לפטור- בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור, בין שההפרה אירעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

(3) אישור הכללת בעלי השליטה בחברה בפוליסות הביטוח של ווישור, החברה ויו. דיגיטל- ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית בווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום) את פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בווישור כפי שתהא מעת לעת. פוליסת הביטוח הנ"ל חלה על נושאי המשרה של יו. דיגיטל, החברה ו- ווישור וכפועל יוצא על אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה.

יו. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התקשרה עם המבטח בפוליסת ביטוח בעבורה ובעבור החברות הבנות שלה ובכללן החברה ו-ווישור לתקופה שתחילתה ביום 8 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2021 (כולל). גבול האחריות המצטבר של הפוליסה עומד על 5 מיליון דולר ארה"ב, תחולתה היא בגין תביעות המוגשות בכל העולם בגין מעשי רשלנות ניהולית שאירעו בכל העולם כולל ארה"ב קנדה והפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על 20 אלפי דולר ארה"ב. הפוליסה מעניקה כיסוי ביטוחי סביר בנסיבות העניין, בהתחשב בגודל החברה, היקפי ותחומי פעילותה ותכניותיה העסקיות; מדובר בכיסוי ביטוחי מקובל בחברות בתחומי הביטוח והפיננסים, במהלך עסקים רגיל ובפרמיות בתנאי שוק, שלא משפיע מהותית על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. בדבר פוליסת ביטוח חדשה לאחריות הדירקטורים ונושאי משרה שיו. דיגיטל התקשרה בה, לאחר תאריך המאזן, שתחול על החברה ושתכלול גם את בעלי השליטה, ראה באור 28 יב' להלן. יצוין כי, רכישת הפוליסה האמורה כפופה לאישורי האורגנים של החברה בהתאם להוראות הדין.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים (המשך)

העסקאות בסעיף קטן ד' (1-3) לעיל אושרו ביום 29 בדצמבר 2020 בדירקטוריון ומאוחר יותר באותו היום באסיפה הכללית של החברה, בהיותן עסקאות שלבעלי השליטה יש בהן ענין אישי.

ה. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (1)

תגמולים והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות יו"ר הדירקטוריון) כוללים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018		2019		2020		
סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	
577	2	1,766	3	1,725	3	עובדים הטבות לזמן קצר
491	2	358	1	-	-	הטבות לאחר העסקה
-	-	1,552	1	507	1	תשלום מבוסס מניות
1,068	2	3,676	3	2,232	3	סה"כ
						תגמולים מועסקים על ידי הקבוצה
						הטבות לזמן קצר
89	6	326	6	337	6	שאינם

(1) הסכומים אינם כוללים מס שכר ומס ערך מוסך.

ו. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה

החל מיום 1 בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ (להלן: "שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו המלאה, לבין ווישור והחברה (להלן: "הסכם השירותים").

בגין כהונתו כדירקטור בחברה, לא שולם למר ויינשל כל תגמול שהוא.

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים (להלן: "תקופת ההסכם"). בתום תקופת ההסכם, יתחדש ההסכם, באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל ווישור, ובכפוף למדיניות של דירקטוריון ווישור ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר ויינשל, באופן אישי, שירותי יו"ר דירקטוריון לווישור, בהיקף של משרה מלאה והחל מחודש מרץ 2021 בהיקף של 70% משרה וכן שירותים נוספים לחברות הקבוצה בהתאם לצורך (להלן בסעיף קטן זה: "השירותים"). בתמורה לשירותים שלו כיו"ר דירקטוריון כאמור לעיל, משלמת ווישור לשי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית.

כל צד להסכם השירותים רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 יום לצד השני, למעט במקרים מסוימים שנקבעו בהסכם בהם ניתן יהיה לסיים את ההתקשרות ללא הודעה מוקדמת. מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לשי אחזקות דמי הניהול החודשיים וההוצאות המפורטות להלן.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם (המשך)

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה (המשך)

לאור הנחיות הרשות ונהלי ווישור, למרות היותו נותן שירותים ולא עובד, מר ויינשל נדרש לעמוד בכללי חופשה רציפה הנהוגים בווישור ולפיכך בגין היעדרות כפויה הנובעת מכך לא יופחתו דמי הניהול, בגין היעדרות של לא יותר מ-22 ימים, המוגדרים כימי עבודה בווישור, בכל שנה קלנדרית.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קניינן הרוחני של ווישור ושל החברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיומו.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור וכפי שיאושרו מעת לעת.

החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה בחודש מרץ 2021, ישולם למר ויינשל גמול בגין כהונתו כדירקטור בחברה גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול") או בהתאם להוראת דין אחרת אשר תוסיף או תחליף תקנות אלו, ובהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. מר ויינשל יהיה זכאי להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציא בגין השתתפות בשיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידו כדירקטור.

החל מחודש מאי 2021, יחל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף של 30% משרה. בתמורה לכהונתו זאת ישלמו חברות הבת האמורות לשי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 10,000 דולר ארה"ב.

2. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כמנכ"ל ווישור והחברה

תנאי כהונתו והעסקתו של מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, כמנכ"ל ווישור החל מיום 1 ביולי 2018, הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בין מר צעיר הרים לבין ווישור והחברה.

ביום 29 בדצמבר 2020 מונה מר ניצן צעיר הרים לכהן גם כמנכ"ל החברה (ובאותו יום הפסיק לכהן כדירקטור בחברה).

העסקתו כמנכ"ל ווישור וכמנכ"ל החברה אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי כל דין. ניתן לסיים את העסקתו כמנכ"ל ווישור על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, למעט במקרים מסוימים שנקבעו, שבהם ניתן יהיה לסיים את העסקתו של מר צעיר הרים ללא הודעה מוקדמת וללא פיצויי פיטורים. שכרו החודשי של מר צעיר הרים כמנכ"ל ווישור הינו 50 אלפי ש"ח. יצוין כי בהתאם להסכם העסקה עמו מר צעיר הרים זכאי לעדכון שכרו החודשי, לסך של 60 אלפי ש"ח, אך בחודש נובמבר 2019 מסר מר צעיר הרים הודעה לחברה לפיה לעת עתה הוא מוותר על עדכון השכר כאמור¹. הודעה כאמור על ביטול הוויתור נמסרה לווישור בחודש פברואר 2021, לאחר תאריך המאזן.

בנוסף לשכר כאמור זכאי מר צעיר הרים מווישור, לתנאים נלווים הכוללים, בין היתר, ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה ו/או קופת גמל, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, הבראה, חופשה שנתית וימי מחלה בתשלום. תשלומים לביטוח פנסיוני בגין רכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים בווישור, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות.

הסכמי העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כוללים התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינן הרוחני של החברה ו-ווישור ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

¹ בהתאם להסכם העסקתו, החל משנת העסקתו השנייה כמנכ"ל, זכאי מר ניצן צעיר הרים לעדכון השכר הכולל שלו לסך של 60 אלפי ש"ח והחל מהמועד בו הרווח השנתי הכולל של ווישור יעמוד על סך של לפחות 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי מר ניצן צעיר הרים לעדכון השכר הכולל שלו לסך של 70 אלפי ש"ח.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם (המשך)

2. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כמנכ"ל ווישור והחברה

הסכמי העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כוללים אפשרות של הענקת מענקים בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו- ווישור, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור וכפי שיאושרו מעת לעת. כמו כן מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

בגין כהונתו של מר צעיר הרים בחברה, תשלם החברה שכר בסכום של 15,000 ₪ ברוטו בחודש, בתוספת תנאים נלווים (מקבילים לאלו שלהם הוא זכאי לקבל בחברה, באופן יחסי). עדכון זה אושר לאחר יום הדוח בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה ביום 23 בפברואר 2021.

3. תנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה וכנשיא הקבוצה מוסדרים באמצעות הסכם מתן שירותים בין מר דנינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018 לשירותים שיינתנו החל מיום 1 בינואר 2019, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020 (בסעיף קטן זה- "שירותי היו"ר" ו-"הסכם שירותי היו"ר").

התמורה בגין השירותים על פי ההסכם המקורי נחלקה לארבעה מרכיבים:
 (א) דמי ניהול חודשי קבוע בסך של 4,000 ₪ לחודש, כולל מע"מ, צמוד למדד הבסיס, כנגד חשבונית מס; (ב) רכיב תמורה מבוסס מניות וקבוע בתנאי NOCK IN (667 מניות רגילות ובסך הכל 2,000 מניות לתקופה של שלוש שנים), במחיר מימוש השווה לערך נקוב של המניה; (ג) רכיב תמורה משתנה ומותנה – הקצאת מניות בהתאם לנוסחה מבוססת שווי חברה. כמות המניות המרבית מוגבלת ל- 2,000 מניות רגילות ולתקרת שווי כפי שנקבעה בהסכם, ומותנית בשווי מינימאלי בסיסי של 120 מיליון ₪. כמפורט להלן רכיב תמורה משתנה זה בוטל במסגרת התיקון להסכם ביום 2 בדצמבר 2020 ואינו עוד רלוונטי לכל תקופת ההתקשרות; (ד) אופציה לרכישת 2,508 מניות רגילות במחיר מימוש כפי שנקבע בגין כל תקופת השירותים, בחלוקה ל- 3 מנות הבשלה. במקרה של החלטה על הנפקה לציבור ומכירה, המנהל רשאי לממש את חלקי האופציה שטרם מומשו.

כל רכיבי התגמול מבוסס מניות ו/או אופציות אמורים היו להיות מוקצים בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון תחת נאמן. כל רכיבי התמורה בגין שירותי הניהול כפופים למגבלות חוק שכר בכירים וכל הוראות הדין והממונה.

ההוצאה שנרשמה בשנת 2019 בגין תכנית תשלום מבוסס מניות כאמור לעיל, הסתכמה בכ- 1,552 אלפי ש"ח.

הסכם שירותי היו"ר המתוקן, כאמור לעיל, אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 29 בדצמבר 2020 ועל ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. לתיקון להסכם לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בהתאם להסכם המתוקן, שירותי היו"ר מוענקים החל מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בת חמש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת ההסכם"). עד ליום 31 בדצמבר 2021 כל צד להסכם שירותי היו"ר רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 180 יום לצד השני, ולאחר מכן תקופת ההודעה מראש תהיה בת 90 יום, למעט במקרים מסוימים שנקבעו בהסכם בהם החברה תהא זכאית לסיים את ההתקשרות ללא הודעה מוקדמת.

כמו כן, בהתאם להסכם המתוקן, עודכנה תמורת שירותי היו"ר והינה כדלקמן: (א) בגין התקופה שבין 1 בינואר 2019 ועד 31 בדצמבר 2020- מר דנינו יהיה זכאי לגמול המורכב מהרכיבים הבאים, כאשר כל הרכיבים ההוניים הינם לאחר ביצוע פיצול ההון (ראו באור 28ט): (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין; (2) הקצאת 426,800 מניות רגילות של החברה; (3) מתן האופציה לרכוש עד 1,003,200 ממניות החברה, אשר תעמוד בתוקף עד ליום 30 ביוני 2021.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם (המשך)

3. תנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה (המשך)

מימוש האופציה כאמור יעשה כנגד מחיר מימוש כפי שנקבע בהסכם המקורי. (ב) בגין השירותים בתקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2021 -ישולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים הבאים: (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין. בעקבות השלמת הנפקת המניות המוצעות לציבור מכוח התשקיף שפרסמה החברה בחודש פברואר 2021, עודכן סכום דמי הניהול ל-24,000 ש"ח כולל מע"מ, החל מיום 25 במרץ 2021 (להלן: "העדכון הראשון"); בתום 12 חודשים ממועד העדכון הראשון יעודכן סכום דמי הניהול ל-36,000 ש"ח כולל מע"מ עד ליתר תקופת הסכם שירותי היו"ר (להלן: "העדכון השני"); (2) הקצאת 160,000 מניות חסומות (RSU) של החברה בחלוקה לשלוש מנות: 106,800 מניות חסומות, מתוכן 53,600 מניות יבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 ו-53,200 מניות מתוכן יבשילו ביום 31 בדצמבר 2022, וכן 53,200 מניות חסומות שמועד הבשלתן יהא ביום 31 בדצמבר 2023.

במסגרת הסכם שירותי היו"ר התחייב מר דנינו לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת הסכם שירותי היו"ר ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו.

מר דנינו זכאי להיכלל בהסדר הביטוח הקיים בחברה בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה (ראו סעיף ד' לעיל).

4. העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור

ביום 1 בנובמבר 2018 התקשרה ווישור עם מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בהסכם להעסקתו כחשב ווישור. ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 31 באוקטובר 2018 לאחר שסווגה כעסקה שאינה חריגה ועל-ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020.

בהתאם להסכם העסקתו בווישור, מר דניאל ויינשל מועסק במשרה מלאה, בתמורה לשכר חודשי בסך כולל של 16,000 ש"ח (שכר בסיס ושעות נוספות). בנוסף לשכר כאמור זכאי מר דניאל ויינשל לתנאים נלווים מקובלים. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, למעט במקרים מסוימים שנקבעו, שבהם תהא החברה רשאית לסיים את העסקתו של מר דניאל ויינשל ללא הודעה מוקדמת וללא פיצויי פיטורים. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של ווישור ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד בינו ובין ווישור. תשלומי ווישור לביטוח פנסיוני בגין רכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל אפשרות של הענקת מענק בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור ועל-פי שיקול דעת האורגנים של ווישור ועל-פי דין.

2. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן

1. הלוואות בעלים

ביום 14 ביוני 2018 העמידו ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה, הלוואת בעלים לטובת החברה בסכומי קרן של 1,160,000 ש"ח (הלוואת ויינשל) ו-290,000 ש"ח (הלוואת צעיר הרים) (להלן בסעיף קטן זה: "המלווים"). הלוואות הבעלים כאמור הועמדו לטובת מימון ביניים

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן (המשך)

1. הלוואות בעלים (המשך)

של פעילותה העסקית של החברה ואושרו על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית בימים 14 ביוני 2018 ו- 29 בדצמבר 2020 בהתאמה.

הלוואות הבעלים כאמור נושאות ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שתעדכן מעת לעת. פירעון ההלוואות (קרן וריבית) יתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הצמדה במהלך 36 חודשים ממועד העמדת הלוואות כאמור, לפי שיקול דעתה של החברה, אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 30 ביוני 2021 (להלן בסעיף קטן זה: "מועד הפירעון הסופי").

הלוואות הבעלים כאמור אינן מגובות בבטוחות כלשהן והן צמודות (קרן וריבית, לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) לעליית מדד המחירים לצרכן. במסגרת הסכמי הלוואה התחייבה החברה: (1) להמשיך לפעול אך ורק בתחומי הפעילות שלה כפי שיקבעו בתקנונה; (2) לא ליצור שעבוד שוטף לטובת צד ג' כלשהו על רכושה (כולו או חלקו) ללא הסכמת המלווים; (3) לא להיות צד לעסקאות כלשהן במניוטיה או לחלופין לבצע דיספוזיציה במניוטיה ללא הסכמת המלווה (להלן בסעיף קטן זה: "התחייבויות הלווה").

הלוואות הבעלים כוללת תניות מקובלות להעמדה לפירעון מידי בכפוף להתראה בכתב של 14 ימי עסקים מראש: (1) אי פירעון הלוואות במועד הפירעון הסופי; (2) הפרת איזו מהתחייבויות הלווה ואי ריפוי ההפרה כאמור; (3) פתיחתם של הליכי פירוק, הקפאת הליכים, כינוס נכסים וכי"ב ואי ביטולם בתוך 90 יום; (4) התרחשותה של הרעה מהותית בעסקי החברה; (5) מכירת רוב נכסי החברה או שינוי בתחום פעילותה ללא הסכמת המלווה; (6) שינוי שליטה בחברה.

במהלך שנת 2020, נפרע חלק יחסי בסך של 400 אלפי ש"ח מתוך יתרת קרן הלוואות הבעלים (נטו) המתוארות בסעיף קטן זה לעיל וליום 31 בדצמבר 2020, יתרות הלוואות המשוערכות ממר אמיל ויינשל (באמצעות שי אחזקות וא.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ) ומר ניצן צעיר הרים הן 903 אלפי ש"ח ו-226 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה והשנייה של החברה

ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, שי אחזקות וניצן צעיר הרים (להלן בסעיף קטן זה: "המוכרים") לחברה את זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה של החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה").

במסגרת המכירה כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה, ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה ממכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים, מידי צד ג'.

למועד החתימה על הדוח הכספי לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי החברה הבת, והזכויות בה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת.

ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו.דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, והחברה עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה"). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה לווישור, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן ההסכם וסוכם כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, קיבלו יו.דיגיטל ו-ווישור זכויות בלתי הדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם, במסגרת חברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) (להלן: "התיקון להסכם NDFS").

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן (המשך)

2. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה והשנייה של החברה

על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על התיקון להסכם NDFS, המחתה יו.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה, וזאת ללא כל תמורה. המחאת הזכויות אושרה בדירקטוריון יו.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של החברה.

3. מתן כתבי שיפוי פטור וביטוח בווישור לבעלי השליטה בחברה

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור- ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים. להרחבה ראה באור 25(ד) לעיל.

4. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של יו.דיגיטל

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), את פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה בווישור כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה כאמור חלה על יו. דיגיטל, החברה ו-ווישור. להרחבה ראה באור 25(ד) לעיל.

5. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של הקבוצה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של ווישור בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי ווישור ובכללם בעלי השליטה בחברה. העסקה אושרה בדירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. העסקה כאמור אושרה, בין היתר, על מנת לאפשר לווישור להבין ולאתר כשלים ובעיות בתהליכי ההפצה של מוצריה. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנת 2020. ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020.

6. כתבי פטור וכתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 23 בפברואר 2021, לאחר תאריך המאזן הוענקו כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה וביניהם בעלי השליטה בחברה.

7. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

לחברה ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בהתאם לפוליסה הקבוצתית. להרחבה ראה סעיף ד(3) לעיל. בדבר פוליסת ביטוח חדשה לאחריות הדירקטורים ונושאי משרה שיו.דיגיטל התקשרה בה, לאחר תאריך המאזן, החל מיום 25 בפברואר 2021 שתחול על החברה ושתכלול גם את בעלי השליטה, ראה באור 28 יב' להלן. יצוין כי, רכישת הפוליסה האמורה כפופה לאישורי האורגנים של חברת האם בהתאם להוראות הדין.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן (המשך)

8. מדיניות תגמול

ביום 23 בפברואר 2021, לאחר תאריך המאזן אישרה החברה מדיניות תגמול. לווישור קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019, אשר אושרה בווישור בחודש נובמבר 2020.

9. החזקות בניירות ערך על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה בסמוך למועד החתימה על הדוח הכספי ובמועד שקדם ב-12 חודשים למועד החתימה על הדוח הכספי, הם כמפורט בבאור 1 א' ובסעיף ו' 3 לעיל.

10. למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, למועד החתימה על הדוח הכספי, בעלי עניין ו/או נושאי משרה בכירה בחברה אינם מחזיקים בניירות ערך של חברות בת של החברה.

באור 26: התקשרויות

א. הסכם שכירות- משרדי החברה ומשרדי ווישור

הקבוצה קשורה בהתחייבות באמצעות החברה בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימושה, המשמש פעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי ווישור ומספר חניות. חכירות אלו לא ניתנות לביטול מצד המשכיר ובעלות אורך חיים של עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ- 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה. כחלק מהסכם השכירות העמידה ווישור סך של 330 אלפי ש"ח כערבות עבור חיובי החברה לטובת המשכיר. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם. העסקה סווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 29 ביולי 2018 ו-31 באוקטובר 2018 בהתאמה.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי החכירה התפעולית, שאינם ניתנים לביטול, הינם:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,061	528
4,213	3,750
3,462	3,381
8,736	7,659

חכירות משרדים *

שנה ראשונה
שנה שנייה עד חמש שנים
שנה שישית ואילך
סך הכל חכירות שכ"ד

(* בדבר שינויים בהסכם החכירה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ראה באור 16 א' לעיל.)

באור 27: 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 למבוטחים. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזה הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

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

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

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

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית

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

בבקשת האישור נטען, כי נוכח מגבלות התנועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן היה עליהן להתאים את חוזה הביטוח הקיימים בהתאם לנסיבות המשתנות ולהפחית את דמי הביטוח שגבו ממבוטחיהם בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש (מקיף וצד ג'). בשל כך נטען כי ווישור התעשרה שלא כדין על חשבון מבוטחיה, תוך שהפרה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפרה חובות תום לב מכוח דיני החוזים; וחבה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנזיקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשמה עותר המבקש לנהל את התובענה הייצוגית, כוללת את כל מבוטחי ווישור בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל ממארכ 2020 ועד למועד הסרת המגבלות הקשורות במגפת 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.

ביום 12 ביולי 2020 הגישו המבקשים באחת הבקשות המקבילות (בקשת מנירב) תשובה לבקשה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"), וביום 26 ביולי 2020 הגישו המשיבות בתיקים המאוחדים (חברות ביטוח) תשובה מטעמן לבקשה האמורה. בתשובתן ביקשו משיבות אלה מבית המשפט להורות על מחיקת שתיים מתוך שלוש בקשות האישור, ולמצער כי לגבי כל אחת מהמשיבות (חברות הביטוח) תימחקנה בקשות האישור שהוגשו נגדה, למעט בקשת אישור אחת בלבד אשר לגביה בלבד אותה חברה תידרש להשיב. כמו כן התבקשה הארכת מועד להגשת תשובות המשיבות (חברות הביטוח) לבקשות האישור, כך שתוגשנה בתוך 90 ימים מיום מתן החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות. ווישור הצטרפה לבקשת ארכה זו.

ביום 22 בפברואר 2021 ניתנה החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות, אשר הורתה על פיצול הדיון בבקשות האישור בנושאי רכב ודירה.

המועד להגשת תשובת ווישור לבקשת האישור המתקנת קבוע ליום 15 ביולי 2021.

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית (המשך)

בשלב מקדמי זה, בטרם הוגשה תשובה ובטרם התקיים ולו דיון קדם משפט אחד, להערכת יועציה המשפטיים של ווישור, נראה כי סיכוי בקשת האישור להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות, לפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים של ווישור הפרשה בגין בקשה זו.

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

סוג

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

ד. הליך משפטי שהסתיים:

בהתאם להסכמים להקמת ותפעול מערכת ליבה של חברת ביטוח (להלן: "המערכת הביטוחית הראשונה") שנכרתו בשנת 2016 בין החברה לבין בית תוכנה ישראלי (להלן: "הספק" ו/או "ספק התוכנה"), לחברה היו זכויות מסוימות בתוכנה שפותחה לרבות לתמלוגים, שהיו חלק מנכסי החברה, ואשר נרכשו במסגרת רכישת מלוא מניות חברת האם מקבוצת דגן (ראה גם באור 1 א' לעיל וכן באור 25 ז' 2 לעיל). באוגוסט 2018 הגיש הספק תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, כנגד החברה, החברה האם, בעלי השליטה בה, מר אודי דגן וחברה מקבוצת דגן (להלן: "הנתבעים"), כשהוא מבקש מבית המשפט לתת לו סעד הגנה מפני מימוש הזכויות החוזיות של הנתבעים בקשר לתוכנה. בחודש פברואר 2020 נחתם הסכם גישור, שקיבל תוקף של פסק דין, בין הספק לבין החברה ויתר הנתבעים. במסגרת ההסכם הוסדרו זכויות הצדדים בתוכנה, לרבות זכויות השימוש והזכויות הקנייניות, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם, כשכל צד ויתר על טענותיו.

א. התפרצות נגיף קורונה בעולם

בהמשך לאמור בביאור 1 ד' לעיל בענין התפרצות נגיף הקורונה בישראל. נכון למועד זה, ישראל החלה במבצע חיסונים נרחב תחילה לאוכלוסיות בסיכון והשפעת החיסון על צמצום המגיפה הינה חיובית, וזאת במקביל להתגלות מוטציית חדשות של הנגיף, שלא ברורה בשלב זה מידת השפעתה על יעילות החיסון.

התמשכות משבר הקורונה עלול להשפיע על פעילותה ורווחיותה של הקבוצה במספר היבטים:

תוצאות פעילות- בענפי הרכב של תחום ביטוח כללי, תתכן הפחתה זמנית מסוימת בהיקף התביעות ובשכיחותן נוכח ההאטה בפעילות המשק. מנגד, בתקופות הגבלות תנועה תתכן הפחתה זמנית גם בהיקף הביקושים למוצרי ביטוח מסוימים ובהיקף הפרמיות הנגבות, בעיקר מוצרים שאינם חובה.

יצוין כי לאור העובדה שהקבוצה פעילה בענפי ביטוח הכוללים מוצרים נצרכים בסיסים (בעיקר ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש), ווישור לא חוותה פגיעה משמעותית בהיקפי הפעילות שלה במהלך תקופת הדוח.

להערכת החברה, היות ווישור מוכרת מוצרים בעלי ביקוש קשיח בפרמיות אטרקטיביות, באופן דיגיטלי, למשבר הקורונה אין ולא צפויה להיות השפעה מהותית לרעה על מכירת מוצריה בטווח הבינוני והארוך. כמו כן, להערכת החברה משבר הקורונה יתכן ואף תרם למעבר של יותר לקוחות לרכישת פוליסות ביטוח באופן דיגיטלי ולאור הצורך של יותר בתי אב בישראל לחסוך בעלויות.

כוח אדם- במהלך סוף הרבעון הראשון והשני לשנת 2020 ווישור עבדה במתכונת מצומצמת, בהתאם לתקנות שעות חירום והנחיות הממונה, כאשר חלק קטן מעובדי ווישור הוצאו לחופשה ללא תשלום, ויתר עובדי ומנהלי ווישור עברו למשרה חלקית לתקופה קצרה, תוך מתן אפשרות לניצול חופשה צבורה, ומרבית העובדים עבדו מרחוק. המעבר לעבודה מרחוק נעשה ביעילות תוך זמן קצר, תוך נקיטת אמצעי זהירות לצמצום הסיכון בעבודה בתקשורת מרחוק. נכון למועד הדוח ולמעשה מאז סיום הגל הראשון, חזרה ווישור לפעילות מלאה, במתכונת כמעט רגילה (בחלק מהזמן באמצעות עבודה מרחוק של חלק מהעובדים ב"קפסולות"), העובדים שהוצאו לחל"ת הושבו לעבודה, וצמצום היקפי המשרה בוטל. הירידה בעלויות כוח האדם הייתה זמנית ולא משמעותית בהתחשב בכך כי לחברות הקבוצה מצבת כוח אדם מצומצמת ממילא והגידול בפעילות המשך להיות משמעותי בשנת 2020 ביחס לשנים קודמות.

השלכות רגולטוריות- בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקטה הממשלה והרשויות בישראל לצמצום התחלואה, פעל הממונה במהלך שנת 2020 לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר. חלק מהוראות השעה אף הוארכו מעת לעת.

השלכות על סיכוני ביטוח, סייבר ומבטחי משנה- להערכת החברה, למועד הדוח בתחום הביטוח הכללי שבו פעילה הקבוצה לא קיימות חשיפות ביטוחיות ישירות מהותיות במצב של מגיפה, ו- ווישור אינה מציעה כיסויים לביטוחי סייבר בשלב זה. עם זאת, קיימת חשיפה שלא ניתן להעריכה לעלייה בסיכונים פשיעה לרבות הונאות ביטוח וכן התגברות סיכוני סייבר עקב עבודת עסקים רבים מרחוק. הקבוצה פועלת להגנה שוטפת על מערכות המידע ומאגרי המידע שלה. להערכת החברה, המשבר העולמי משפיע לרעה על מבטחי המשנה הגלובליים, דבר הבא לידי ביטוי בין היתר, בשינויים לרעה של דירוגים ותחזיות דירוג של חלק ממבטחי משנה אלו וכלכלות במדינות שונות בעולם. להערכת החברה, התפתחויות אלה עשויות להוביל להקשחת שוק מבטחי המשנה ולגרור התייקרויות של תעריפי ביטוח המשנה בתקופה הנראית לעין, לעדכון המדיניות העסקית שלהם, להפסקת כיסויי קווי עסקים ומוצרים מסוימים ו/או להחלת החרגות בחוזי ההתקשרות שיובילו כפועל יוצא גם להחרגות בכיסוי.

עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות העולם ומשכה, וחוסר וודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה, לרבות ביחס לגלי תחלואה נוספים בארץ ובמדינות נוספות בעולם. יודגש כי בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסים והעובדה כי מדובר על אירוע מתמשך גם בימים אלו, ההשפעות עשויות להשתנות משמעותית, בהתאם להתפתחויות רוחביות, שאינן בשליטת החברה.

החברה בוחנת בכל עת את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות בסביבה המקרו כלכלית באמצעות תרחישי קיצון מערכתיים. כמו כן, מתבצע ניטור ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות בשוק על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

באור 28: -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

א. התפרצות נגיף קורונה בעולם (המשך)

הערכת השפעת התפרצות הנגיף על תיק ההשקעות נוסטרו של ווישור, דרישות ההון ועודף ההון של ווישור

בדבר שוק ההון וההשפעה על תיק ההשקעות ורווח מהשקעות ראה באור 1 ד' לעיל. בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 לא חלה פגיעה בסך ההון העצמי של החברה וחברת הבת ווישור.

ב. ווישור התקשרה עם לקוח משמעותי לביטוח צי רכבים בענף רכב חובה, כאשר תחילת הביטוח הינה בתוקף מיום 1 ביולי 2020.

ג. ביום 12 באוקטובר 2020, כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילות גם מחוץ לגבולות ישראל, יוסדו בארה"ב, במדינת דלאוור, שתי חברות בנות חדשות תחת החברה: האחת WeSure USA Holdings Ltd (להלן: "WeSure USA") המוחזקת במלואה על ידי החברה, ותשמש חברת אחזקות שתרכז את פעילות הקבוצה בארה"ב, והשנייה WeSure Digital Insurance Services Inc (להלן: "WeSure USA") ואשר אמורה לפעול בארה"ב כ-MGA מורשה ("MGA"- Managing General Agent), הוא ברוקר ביטוח מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (Insurance Producer) ובמקרים מסוימים גם מורשה לטיפול וסילוק תביעות מטעם הייצרן או המבטח (Fronter /Carrier), שצפוי לעבוד כפרונט של מבטח קיים. כוונת החברה היא להתרחב בהמשך למדינות שונות בארה"ב ולפעול גם בהן כ-MGA. החברות הנ"ל התקשרו עם ספקים מקומיים ונותני שירותים בחו"ל, להקמת תשתית פעילות זו וקידום הפעילות בחו"ל.

ד. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה הבת ווישור התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, ראה באור 16 ג' לעיל.

ה. ביום 29 בדצמבר 2020, במקביל לכהונתם בחברת הבת ווישור, מונו לכהן בחברה בנושאי משרה כלהלן: מר ניצן צעיר הרים מונה למנכ"ל החברה ולצורך כך חדל מתפקידו כדירקטור בחברה, מר יוסי מולקנדוב מונה למנהל הכספים וגב' מרון דביר סופר מונתה כיועצת משפטית ומזכירת החברה. בדבר שינוי תנאי ההעסקה של מנכ"ל החברה ראה באור 25 ו' 2 לעיל.

ו. הקצאת אופציות או זכאות למניות

ביום 6 בינואר 2021 התקשרה החברה עם שני יועצים חיצוניים בהסכמים למתן שירותי ייעוץ אסטרטגי בקשר עם פיתוח עסקיה בחו"ל. במסגרת ההסכמים כאמור מעמידים היועצים שירותים שונים לחברה ובכלל זה שירותי ייעוץ, ניהול משא ומתן, יצירת הזדמנויות לשיתופי פעולה אסטרטגיים, בדגש על תחום ההפצה של מוצרי ביטוח, סיוע באיוש תפקידי מפתח בחברות הקבוצה וסיוע בהתנהלות מול גורמים רגולטוריים (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"). תקופת ההסכמים נקבעה לחמש שנים. בתמורה לשירותים כאמור, זכאי כל אחד מהיועצים לאופציה לרכישת עד 1,289,600 מניות של החברה, המהוות כ-2.34% מההון המונפק והנפרע של החברה עובר למועד ההנפקה על-פי התשקיף שפרסמה החברה בחודש פברואר 2021 וכ-1.85% בהנחת דילול מלא לאחר השלמת ההנפקה על-פי התשקיף שפרסמה החברה בחודש פברואר 2021 (להלן: "אופציות היועצים"). אופציות היועצים ניתנות למימוש במלואן או בחלקן, במזומן (במחיר מימוש של 13.25 ש"ח למניה) (לאחר ביצוע הליך פיצול ההון כמפורט בסעיף י' להלן)) או באמצעות מנגנון cashless, כמפורט בהסכמים, עד לתום שנתיים ממועד הבשלתן. אופציות היועצים יבשילו בחמש מנות שוות, כאשר כל מנה תבשיל בחלוף שנה קלנדרית ממועד ההתקשרות, בכפוף לתנאי ההסכם (דהיינו, בתום שנת ההסכם הראשונה יבשילו 645 אופציות, בתום שנת ההסכם השנייה יבשילו 645 אופציות נוספות וכן הלאה). היה ועד למועד הבשלת המנה הראשונה של אופציות היועצים החברה לא התקשרה, כתוצאה משירותי היועצים, עם שותף אסטרטגי הצפוי לתרום תרומה משמעותית להפצת מוצרי הביטוח של החברה בארה"ב (להלן: "התנאי להבשלה"), מועד הבשלת המנה הראשונה יידחה לתאריך שיחול בחלוף 18 חודשים ממועד החתימה על ההסכמים (יתר מועדי ההבשלה יותרו ללא שינוי).

היה והתנאי להבשלה לא יתקיים עד למועד ההבשלה המעודכן, לחברה תקום הזכות לבטל את ההסכמים והאופציות לא יבשילו.

באור 28: -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

1. הקצאת אופציות או זכאות למניות מכוח תכנית האופציות (המשך)

- בהתאם להסכמים, עם התרחשותו של אירוע שינוי שליטה,² יוקדם מועד הבשלת האופציות אשר יחול לאחר שיושלם אירוע שינוי השליטה, למועד שלפני אירוע שינוי השליטה, כאשר יתר מועדי ההבשלה יותרו ללא שינוי. אופציות היועצים הן אישיות ואינן ניתנות להעברה, למעט בירושה.
- ז. ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם להשקעה בחברה על ידי משקיע פרטי בהיקף של 3.75 מיליוני ש"ח כנגד הקצאת 643,200 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח של החברה (אחרי פיצול ההון).
- ח. בחודש פברואר 2021 התקיימה אסיפה כללית של החברה, במסגרתה הוחלט, למנות את פרופ' דן עמירם, לדירקטור בחברה כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- ט. עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה, החברה ביצעה הליך של פיצול מנייתיה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("פיצול ההון").
- י. בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית. ניירות הערך שהוצעו על פי תשקיף, הוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות ההצעה"), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם להוראות תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, וכן בדרך של הצעה אחידה לציבור, בהתאם לתקנה 11(א)(1)(ב) לתקנות ההצעה. החברה נענתה סה"כ להזמנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות רגילות של החברה, במחיר 5.83 ש"ח למניה), וזאת בתמורה מיידיית (ברוטו) בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח.
- יא. ביום 31 במרץ 2021 העבירה גלובלטק לווישור סך של 5 מיליוני ש"ח במזומן כנגד הקצאת מניות ווישור לגלובלטק.
- יב. ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה לציבור, התקשרה יו. דיגיטל עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לרבות בחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך ה-IPO. תקופת ההתקשרות בפוליסה הינה לשנה, החל מיום 25 בפברואר 2021 ועד ליום 24 בפברואר 2022, בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, בהשתתפות עצמית במקרה הביטוח בסך 250 אלפי דולר ארה"ב, תמורת פרמיה שנתית של 200 אלפי דולר ארה"ב, ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. יצוין כי, רכישת הפוליסה האמורה כפופה לאישורי האורגנים של החברה בהתאם להוראות הדין.
- יג. ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, תכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.
- תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה. בכפוף לאישורה כדין, התוכנית תאפשר הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("סעיף 102", ו-"הפקודה", בהתאמה) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של חברת הבת ווישור תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות חברת הבת הרלוונטיים. כמו כן, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור את אי.בי.אי תגמול הוני ונאמנויות 2004 בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה. נכון למועד הדוח, לא בוצעו הענקות כלשהן מכוח התכנית. ביום 21 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה הבת ווישור, בהמלצת ועדת הביקורת, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). ביום 22 במרץ 2021 הנושא אושר גם באסיפה הכללית של החברה הבת.

באור 28: -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

יד. על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על התיקון להסכם NDFS, המחיתה יו.דיגיטל לחברה, ללא תמורה, את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה, ראה גם באור 25 ז' 2 לעיל.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברת הבת ווישור שהינה מבטח בישראל

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
115,952	-	115,952	נכסי חוב סחירים (1)
9,906	9,906	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
15,813	-	15,813	מניות (3)
18,736	-	18,736	אחרות (4)
160,407	9,906	150,501	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	הלוואות וחייבים 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

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
עלות מופחתת אלפי ש"ח	הערך בספרים	
56,606	57,333	אגרות חוב ממשלתיות
57,798	58,619	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
114,404	115,952	סה"כ נכסי חוב סחירים
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2019		
עלות מופחתת אלפי ש"ח	הערך בספרים	
18,480	19,448	אגרות חוב ממשלתיות
27,341	27,840	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
45,821	47,288	סה"כ נכסי חוב סחירים
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ₪	
9,906	9,906
-	-
9,906	9,906
	-

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	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
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)

(3) מניות

ליום 31 בדצמבר 2020	
עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
14,270	15,813
	-
14,270	15,813
	-

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סה"כ מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2019		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,025	5,219	מניות סחירות
13	14	מניות שאינן סחירות
5,038	5,233	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2020		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,707	18,684	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
-	52	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
17,707	18,736	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2019		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,897	4,254	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
-	11	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
3,897	4,265	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ווישור גלובלטק בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה**

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

דוחות כספיים נפרדים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד כולל
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על השינויים בהון
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים
באורים



סומך חייקין

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

לכבוד

בעלי המניות של ווישור גלובלטק בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

31 במרס, 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2019	2020		
אלפי ש"ח			
4,851	4,174		נכסים בלתי מוחשיים
785	691		רכוש קבוע
21,231	24,684		השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,047	716		נכסי מסים נדחים
328	1,133		חייבים ויתרות חובה
841	1,482	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>29,083</u>	<u>32,880</u>		סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר		באור	הון והתחייבויות
2019	2020		
באלפי ש"ח			
126	126		הון:
29,674	29,674		הון מניות
1,552	2,059		פרמיה על מניות
(6,811)	(4,583)		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
24,541	27,276		יתרת עודפים (הפסד)
			סך כל ההון
			התחייבויות:
923	2,439		זכאים ויתרות זכות
1,500	1,500		צדדים קשורים
616	536	4	התחייבויות פיננסיות
1,503	1,129	4	הלוואות מצדדים קשורים
4,542	5,604		סך כל ההתחייבויות
29,083	32,880		סך כל ההון וההתחייבויות

31 במרץ 2021

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

יוחנן דנינו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019 אלפי ש"ח	2020		
-	1,219	3,095	6	הכנסות מדמי ניהול רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31	11	-		
31	1,230	3,095		סך כל ההכנסות
1,849	3,917	3,930		הוצאות הנהלה וכלליות
20	32	59		הוצאות מימון
1,869	3,949	3,989		סך כל ההוצאות
(2,388)	1,303	3,453		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(4,226)	(1,416)	2,559		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	(1,047)	331	5	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(4,226)	(369)	2,228		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה
(36.2)	(2.9)	17.72		רווח (הפסד) למניה (בש"ח)

סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסד)	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
24,541	(6,811)	1,552	29,674	126	יתרה ליום 1 בינואר 2020
507	-	507	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,228	2,228	-	-	-	רווח כולל לשנה
<u>27,276</u>	<u>(4,583)</u>	<u>2,059</u>	<u>29,674</u>	<u>126</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
15,184	(2,216)	-	17,288	112	יתרה ליום 1 בינואר 2018
12,400	-	-	12,386	14	הנפקת מניות
(4,226)	(4,226)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
23,358	(6,442)	-	29,674	126	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
1,552	-	1,552	-	-	תשלום מבוסס מניות
(369)	(369)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>24,541</u>	<u>(6,811)</u>	<u>1,552</u>	<u>29,674</u>	<u>126</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2018	2019 אלפי ש"ח	2020		
1,470	(293)	1,138		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> <u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות</u> <u>(שימשו לפעילות) שוטפת</u>
			א'	
(13,526)	-	-		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> <u>השקעה בחברה מוחזקת המטופלת</u> <u>לפי שיטת השווי המאזני</u>
(13)	(42)	(52)		<u>השקעה ברכוש קבוע</u>
(1,936)	-	-		<u>השקעה בנכסים בלתי מוחשיים</u>
(15,475)	(42)	(52)		<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות</u> <u>השקעה</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	(54)	(45)		<u>תשלומים בגין הסכם חכירה</u>
12,400	-	-		<u>הנפקת מניות</u>
1,450	-	-		<u>הלוואות בעלים</u>
-	-	(400)		<u>פרעון הלוואות בעלים</u>
13,850	(54)	(445)		<u>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו</u> <u>לפעילות) מפעילות מימון</u>
(155)	(389)	641		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי</u> <u>מזומנים</u>
1,385	1,230	841		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים</u> <u>לתחילת שנה</u>
1,230	841	1,482		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף</u> <u>שנה</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019 אלפי ש"ח	2020
(4,226)	(369)	2,228
2,388	(1,303)	(3,453)
36	102	96
678	678	677
-	1,552	507
-	(1,047)	331
-	-	-
20	63	41
1,712	115	(805)
862	(84)	1,516
1,470	(293)	1,138
-	-	-
-	-	-
1,470	(293)	1,138

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1)

רווח (הפסד) לשנה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
שינוי בהתחייבויות פיננסיות
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
ריבית ודיבידנד שהתקבלו
מסים ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן: "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

<ul style="list-style-type: none"> - במידע כספי נפרד זה החברה - ווישור גלובלטק בע"מ - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפויות, שהשקעת החברה בהן מוחזקות - כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני. - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח. - תאריך הדוח - תאריך הדוח על המצב הכספי. 	<ul style="list-style-type: none"> - במידע כספי נפרד זה החברה - ווישור גלובלטק בע"מ - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפויות, שהשקעת החברה בהן מוחזקות - כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני. - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח. - תאריך הדוח - תאריך הדוח על המצב הכספי.
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

למעט המפורט בסעיף ג להלן, כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

1. נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

2. נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות והוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחסים לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין, ירידת ערך השקעה בחברה כלולה או ביטולה, וכן ירידת ערך השקעה בחברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני או ביטולה.

3. נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברה מוחזקת

1. הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

2. מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מוחזקות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומי ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלה המבוצעות מול צדדים שלישיים.

באור 3 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
841	1,482
841	1,482

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית

מזומנים ושווי מזומנים

באור 4 – התחייבויות פיננסיות והלוואות מצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
616	536
1,503	1,129
2,119	1,665

התחייבויות פיננסיות בגין חכירה
הלוואות מצדדים קשורים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

א. מרכיבי הוצאות מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
-	1,047	-	הכנסות מיסים נדחים
-	-	331	הוצאות מיסים נדחים
-	1,047	331	

ב. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו

ליום 31 בדצמבר 2020 הכירה החברה בנכס מס נדחה בסך של 716 אלפי ש"ח, בגין הפסדים מועברים לצרכי מס, בהתאם לצפי החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית עסקית של ההנהלה.

באור 6 – קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברה מוחזקת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
-	1,219	3,095	הכנסות דמי ניהול מחברת הבת ווישור
-	60	60	הוצאות הנהלה וכלליות - השתתפות בהוצאות חברת הבת ווישור

א. הסכם ניהול בין החברה לבין ווישור

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם ווישור, לפיו תשלם ווישור דמי ניהול לחברה עבור מתן שירותי ניהול (להלן: "הסכם דמי הניהול"). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם ווישור לחברה יעמוד על 1.65% מהכנסות ווישור מפרמיות ברוטו בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים, בין היתר, גם את עלויות החכירה השוטפות (ראה סעיף ב' להלן) והמיסים העירוניים, בהם תישא ווישור בגין חלקה היחסי בנכס המושכר. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של ווישור.

ב. העברת נכסים מהחברה לחברה הבת ווישור ביוני 2018

ביום 19 ביוני 2018 העבירה החברה לווישור את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות תוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות ווישור כמבטח ובכללם הזכויות הקנייניות שהיו לחברה באותה עת בתוכנת הליבה המועברת כאמור, בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני. החברה דיווחה על העברת הנכסים בהתאם לסעיף 104 א לפקודת מס הכנסה. במסגרת הצגת חשבון השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ווישור) בוטל השיערוך כך שיתרת השקעה רשומה בעלותה המקורית.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 19 :

דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס 126ת) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

רבעון 1, 2020 (*)	רבעון 2, 2020 (*)	רבעון 3, 2020	רבעון 4, 2020	סה"כ 2020	
					אלפי ש"ח
30,364	32,579	57,663	66,985	187,591	פרמיות שהורווחו ברוטו
22,753	24,364	42,143	47,235	136,495	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,611	8,215	15,520	19,750	51,096	פרמיות שהורווחו בשייר
(7,502)	1,760	2,756	5,183	2,197	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,329	3,385	5,737	6,400	18,851	הכנסות מעמלות
3,438	13,360	24,013	31,333	72,144	סך כל ההכנסות
27,105	28,513	51,154	60,669	167,441	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
21,761	22,843	40,335	45,140	130,079	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,344	5,670	10,819	15,529	37,362	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,925	3,534	6,952	8,449	22,860	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,618	1,038	1,741	2,324	6,721	הוצאות הנהלה וכלליות
126	156	160	208	650	הוצאות מימון
11,013	10,398	19,672	26,510	67,593	סך כל ההוצאות
(7,575)	2,962	4,341	4,823	4,551	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,157)	751	1,690	2,039	2,323	מסים על הכנסה
(5,418)	2,211	2,651	2,784	2,228	רווח (הפסד) כולל לתקופה

(*) ניירות הערך של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") בפברואר 2021. החברה לא ערכה דוחות כספיים לרבעון הראשון והשני של שנת 2020 והנתונים הינם על בסיס אומדן.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

ביום 28 בפברואר 2021 הנפיקה החברה 14,579,800 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות") על-פי תשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-022299) ("תשקיף להשלמה"), ולהודעה משלימה מיום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-0222569) ("ההודעה המשלימה") (התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה יכוננו ביחד: "התשקיף"), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, בתמורה לסך של 85,000 אלפי ש"ח (ברוטו) ("מועד ההנפקה" ו-"תמורת ההנפקה", בהתאמה). המסחר במניות בפועל החל בתחילת חודש מרץ 2021.

תמורת ההנפקה של מניות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל שתכלול בין השאר: השלמת הרישוי של חברות בת יעודיות לפעילות בארה"ב, גיוס צוות מקצועי מקומי בארה"ב, אפיון, ביצוע התאמות, השלמות פיתוח, הגדרות וקונפיגורציה של המוצרים הראשוניים איתם הקבוצה מתכננת להתחיל פעילות בארה"ב, לרבות הגדרה ויישום הממשקים הרלוונטיים למערכת הליבה (כ-8 מיליון דולר ארה"ב), מימון חדירת הקבוצה לארה"ב בשנים 2021-2022, לרבות שיווק, פריסה, תפעול והוצאות נוספות אחרות בהתאם להתפתחות וצרכי החברה בארה"ב (כ-15-10 מיליון דולר ארה"ב), וכן להשלמת פיתוח מערכות הליבה של החברה והחברה הבת והרחבת ענפי והיקפי הפעילות באמצעות חברת הבת ויישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור") (כ-5 מיליון דולר ארה"ב). החברה ו-ווישור יקראו להלן יחד "הקבוצה".

יתרת תמורת ההנפקה, ככל שתיוותר, תיועד לצורך הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות ווישור, לצורך הרחבת פעילותה המקומית וכן עבור כל פעולה אחרת שתסייע לחברה להשיג את מטרותיה העסקיות.

תקנה 11: השקעות בחברות בנות

להלן רשימת ההשקעות של החברה בחברות הבנות המהותיות שלה, ליום 31 בדצמבר 2020:

* בהתאם למוצג בדוח סולו של החברה בסעיף השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

פירוט בדבר יתרות הלוואות בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)				שיעור החזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי			ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים) *	סה"כ ערך נקוב בש"ח (המוחזק ע"י החברה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סוג נייר הערך (מניה)	שם החברה המוחזקת
תאריך פירעון הלוואה	ריבית	תנאי הצמדה	יתרת הלוואה ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)	בסמכות למנות דירקטורים	בכוח ההצבעה	בהון המניות המונפק					
-	-	-	-	100%	100%	100%	24,684	300	300	מניה רגילה	ווישור חברה לביטוח בע"מ

תקנה 12: שינויים

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי	עלות (תמורה) (באלפי ש"ח)
ווישור חברה לביטוח בע"מ	-	-	-	-	-

בהשקעות בחברות בנות בשנת הדיווח

* ביום 31 במרץ 2021 השקיעה החברה בווישור סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל- 5 מניות רגילות של ווישור.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח

שם חברת הבת/כלולה	רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2020			דיבידנד	דמי ניהול		ריבית שנתקבלה או שהחברה הייתה זכאית לקבל (באלפי ש"ח)
	רווח (הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל		שנתקבלו לאחר יום 31.12.2020 או שהחברה זכאית לקבלם בגין שנת 2020 או תקופה שלאחר מכן	שנתקבלו עד ליום 31.12.2020 עבור שנת 2020	
ווישור חברה לביטוח בע"מ	3,453	-	3,453	-	1,991	* 1,104	-

* מועדי התשלום המתוכנן לחברה – חודש אפריל 2021.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה (התגמולים מובאים להלן במונחי עלות לחברה והינם על בסיס שנתי, באלפי ש"ח), הסכומים אינם כוללים מס שכר ומע"מ:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים					פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	דמי ייעוץ	דמי ניהול	מענק	תשלום מבוסס מניות	שכר ⁽¹⁾	שיעור ההחזקה בהון המונפק של התאגיד ובדילול מלא ביום 31 בדצמבר 2020	משרה היקף	תפקיד	שם
548			-	-	41	-	507	-	3.06% מההון בדילול מלא	50%	יו"ר דירקטוריון החברה	יוחנן דנינו
852			21	-	831	-	-	-	71.52% מההון המונפק (69.33% מההון בדילול מלא)	100%	דירקטור בחברה, יו"ר דירקטוריון ווישור ⁽⁴⁾	אמיל ויינשל
858			5	-	-	-	-	853	17.88% מההון המונפק (17.33% מההון בדילול מלא)	100%	דירקטור בחברה (דאז) ומנכ"ל ווישור ⁽²⁾	ניצן צעיר הרים
659			-	-	-	105	-	554	-	100%	מנהל מערכות מידע - ווישור	ראובן קלוט
563			-	-	-	134	-	429	-	100%	מנהל כספים ומנהל סיכונים ווישור ⁽³⁾	יוסף מולקנדוב

- (1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.
- (2) החל מיום 29 בדצמבר 2020, מר צעיר הרים מכהן כמנכ"ל החברה וחדל לכהן כדירקטור. במהלך שנת 2020 כיהן כדירקטור בחברה וכמנכ"ל ווישור.
- (3) החל מיום 29 בדצמבר 2020, מר יוסף מולקנדוב מכהן גם כמנהל כספים בחברה.
- (4) בדבר מעבר ל-70% משרה בווישור חברה לביטוח ראה להלן

1. להלן פירוט ביחס לתנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלה לעיל:

1.1. יו"ר הדירקטוריון – מר יוחנן דנינו

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה וכנשיא הקבוצה מוסדרים באמצעות הסכם מתן שירותים בין מר דנינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018 כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020 (בסעיף קטן זה- "שירותי היו"ר" ו-"הסכם שירותי היו"ר").

שירותי היו"ר מוענקים החל מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בת חמש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת ההסכם"). כל צד להסכם שירותי היו"ר רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 180 יום לצד השני עד ליום 31 בדצמבר 2021, ולאחר מכן תקופת ההודעה מראש תהיה בת 90 יום, למעט במקרים מסוימים שנקבעו בהסכם בהם החברה תהא זכאית לסיים את ההתקשרות ללא הודעה מוקדמת.

תמורת שירותי היו"ר הינה כדלקמן: (א) בגין התקופה שבין 1 בינואר 2019 ועד 31 בדצמבר 2020 - מר דנינו היה זכאי לגמול המורכב מהרכיבים המתוארים להלן: (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין; (2) הקצאת 426,800 מניות רגילות של החברה; (3) מתן אופציה לרכוש עד 1,003,200 ממניות החברה, אשר תעמוד בתוקף עד ליום 30 ביוני 2021. (ב) בגין השירותים בתקופה שהתחילה ביום 1 בינואר 2021 -ישולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים הבאים: (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין. סכום דמי הניהול יעודכן ל-24,000 ש"ח כולל מע"מ, החל מיום 1 באפריל 2021 ("העדכון הראשון"); בתום 12 חודשים ממועד העדכון הראשון יעודכן סכום דמי הניהול ל-36,000 ש"ח כולל מע"מ עד ליתר תקופת הסכם שירותי היו"ר ("העדכון השני")¹; (2) הקצאת 160,000 מניות חסומות (RSU) של החברה בחלוקה לשלוש מנות: 53,600 מניות יבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 ו-53,200 מניות יבשילו ביום 31 בדצמבר 2022, ו-53,200 מניות חסומות שמועד הבשלתן יהא ביום 31 בדצמבר 2023.²

לפרטים נוספים אודות ניירות הערך המפורטים לעיל שיוקצו למר דנינו, לרבות מחירי מימוש ותנאי המימוש, ראו סעיף 3.5.1 לפרק 3 לתשקיף, אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

במסגרת הסכם שירותי היו"ר התחייב מר דנינו לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת הסכם שירותי היו"ר ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. מר דנינו זכאי להסדרי הפטור והשיפוי והביטוח כפי שיקבעו בחברה מעת לעת, בהתאם לדין ולתקנון החברה.

¹ סכומי העדכון הראשון והשני הינם הסכומים המעודכנים, לאור תנאי שנקבעו בתיקון להסכם, לפיו במקרה שבו מניות החברה יונפקו לציבור לפני 30 באפריל 2021, יחולו סכומים אלו במועדים כאמור לעיל.

² המנה השלישית של המניות החסומות ניתנת בהתאם לתנאי, המפורט בהערת שוליים מספר 1.

1.2. יו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה – מר אמיל ויינשל

כהונה כיו"ר דירקטוריון ווישור – החל מיום בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין ווישור והחברה ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"). בתום תקופת ההסכם, יתחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל ווישור, ובכפוף למדיניות שתיקבע על-ידי דירקטוריון ווישור ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר ויינשל, באופן אישי, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לווישור, בהיקף של 70% משרה (החל מחודש מאי 2021 כמפורט להלן) (בסעיף קטן זה - "השירותים"). בתמורה לשירותים משלמת ווישור לשי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית.

כל צד להסכם השירותים רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 יום לצד השני, למעט במקרים מסוימים שנקבעו בהסכם בהם ניתן יהיה לסיים את ההתקשרות ללא הודעה מוקדמת. מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לשי אחזקות דמי הניהול החודשיים וההוצאות המפורטות להלן.

לאור הנחיות הרשות ונהלי ווישור, למרות היותו נותן שירותים ולא עובד, מר ויינשל נדרש לעמוד בכללי חופשה רציפה הנהוגים בווישור ולפיכך בגין העדרות כפויה הנובעת מכך לא יופחתו דמי הניהול, בגין היעדרות של לא יותר מ-22 ימים, המוגדרים כימי עבודה בווישור, בכל שנה קלנדרית.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של ווישור ושל החברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיומו.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור וכפי שיאושרו מעת לעת. כמו כן, מר ויינשל יהא זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח כפי שיקבעו בחברה.

כהונה כדירקטור בחברה - בגין כהונתו כדירקטור בחברה ישולם למר ויינשל גמול דירקטורים, כאמור בסעיף 3 להלן, החל מסמוך לאחר רישום המניות למסחר בבורסה. עד למרץ 2021 לא השתלמה תמורה נוספת למר ויינשל בגין שירותיו אלו.

כהונה כדירקטור בחברות בנות בארה"ב – החל מחודש מאי 2021, יחל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף של 30% משרה. בתמורה לכהונתו זאת ישלמו חברות הבת האמורות לשי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 דולר ארה"ב.

1.3. מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור – מר ניצן צעיר הרים

תנאי כהונתו והעסקתו של מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, כמנכ"ל ווישור, החל מיום 1 ביולי 2018, הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בין מר צעיר הרים לבין ווישור והחברה. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים גם כמנכ"ל החברה בנוסף לכהונתו כמנכ"ל ווישור.

העסקתו כמנכ"ל ווישור וכמנכ"ל החברה אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי כל דין. ניתן לסיים את העסקתו כמנכ"ל ווישור והחברה על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, למעט במקרים מסוימים שנקבעו, שבהם ניתן יהיה לסיים את העסקתו של מר צעיר הרים ללא הודעה מוקדמת וללא פיצויי פיטורים.

שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים כמנכ"ל ווישור נכון ליום פרסום הדוח התקופתי לשנת 2020 הינו 60,000 ש"ח וכמנכ"ל החברה, שכרו החל מחודש מרץ 2021 הינו 15,000 ש"ח.

בנוסף לשכר כאמור, זכאי מר צעיר הרים לתנאים נלווים הכוללים, בין היתר, ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה ו/או קופת גמל, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, הבראה, חופשה שנתית וימי מחלה בתשלום. התשלומים לביטוח פנסיוני בגין רכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים, על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 ("חוק פיצויי פיטורים").

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות.

החברה ו-ווישור נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כולל אפשרות של הענקת מענקים בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור וכפי שיאושרו מעת לעת. כמו כן, מר צעיר הרים יהא זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח כפי שיקבעו בחברה מעת לעת, בהתאם לדין ולתקנון החברה.

1.4. מנהל מערכות מידע בווישור - מר ראובן קלוט

תנאי כהונתו והעסקתו של מר קלוט, המכהן כמנהל מערכות המידע בווישור, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 1 במאי 2018 ואינו קצוב בזמן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, למעט במקרים מסוימים שנקבעו שבהם ניתן יהיה לסיים את העסקתו של מר קלוט ללא הודעה מוקדמת וללא פיצויי פיטורים.

בהתאם להסכם ההעסקה, מועסק מר קלוט על-ידי ווישור במשרה מלאה, בתמורה לשכר חודשי בסכום המפורט בטבלה לעיל. בנוסף לשכר כאמור זכאי מר קלוט לתנאים נלווים הכוללים, בין היתר, ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה ו/או קופת גמל, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, הבראה, חופשה שנתית וימי מחלה בתשלום, ולכיסוי הוצאות טלפון נייד והוצאות אחזקת רכב בתנאים המקובלים בקרב מנהלי ווישור. תשלומי ווישור לביטוח פנסיוני בגין רכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים, על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. הסכם העסקתו של מר קלוט כולל אפשרות של החברה להענקת מענק בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור, בכפוף לשיקול דעת האורגנים של ווישור ועל-פי דין.

הסכם העסקתו של מר קלוט כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה ושל ווישור ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד בינו ובין ווישור.

מר קלוט זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור וכפי שיאושרו מעת לעת.

1.5. יוסף מולקנדוב - מנהל כספים בחברה ומנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור

תנאי כהונתו והעסקתו של מר מולקנדוב המכהן כמנהל כספים בחברה (החל מיום 29 בדצמבר 2020) וכמנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 1 בפברואר 2018 ואינו קצוב בזמן.

ההסכם ניתן לסיום על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, למעט במקרים מסוימים שנקבעו שבהם ניתן יהיה לסיים את העסקתו של מר מולקנדוב ללא הודעה מוקדמת וללא פיצויי פיטורים.

נכון ליום פרסום הדוח התקופתי לשנת 2020, מועסק מר מולקנדוב בתמורה לשכר חודשי בסכום המפורט בטבלה לעיל.

בנוסף לשכר כאמור זכאי מר מולקנדוב לתנאים נלווים הכוללים, בין היתר, ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה ו/או קופת גמל, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, הבראה, חופשה שנתית וימי מחלה בתשלום, ולכיסוי הוצאות טלפון נייד והוצאות אחזקת רכב בתנאים המקובלים בקרב מנהלי ווישור. התשלומים לביטוח פנסיוני בגין רכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים, על-פי סעיף

14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963. הסכם העסקתו של מר מולקנדוב כולל אפשרות להענקת מענק בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ולמדיניות התגמול של ווישור, בכפוף לשיקול דעת האורגנים הרלבנטיים ועל-פי דין.

כאמור לעיל, החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר מולקנדוב בנוסף גם כמנהל הכספים בחברה. בהתאם, החל מחודש מרץ 2021, עודכן שכרו הבסיסי בווישור בתוספת של 25% (ברוטו), והחברה תישא בחלק יחסי זה משכרו בתמורה לשירותים שיספק לחברה.

החברה ו-ווישור יישאו בעלויות העסקתו של מר מולקנדוב באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן.

הסכם העסקתו של מר מולקנדוב כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה ו-ווישור ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

מר מולקנדוב זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ובחברה, וכפי שיאושרו מעת לעת.

2. להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבעלי העניין בחברה שאינם מפורטים בטבלה לעיל:

2.1. דירקטורים

החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ביום 3 במרץ 2021, הדירקטורים בחברה, למעט יו"ר הדירקטוריון, ולרבות בעל השליטה אמיל ויינשל) זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), או בהתאם להוראת דין אחרת אשר תוסיף או תחליף תקנות אלה, ובהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. דירקטורים כאמור יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים.

בשנת 2020 חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) לא היו זכאים לתגמול בגין כהונתם כדירקטורים בחברה, ועל כן לא שולמו לדירקטורים בחברה תגמולים בגין שנת 2020.

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח, השיפוי והפטור לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ראו תקנות 22 ו-29א להלן.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2020, בעלי השליטה (בשרשור סופי) הם ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים המחזיקים, במישרין או בעקיפין, בכ-61.68% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה, באמצעות חברת יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), המחזיקה בכ-67.16% מהון מניותיה של החברה (63.15% בדילול מלא), ובאמצעות א.א.שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א.שי אחזקות"), המחזיקה ב-1.16% מהון מניותיה של החברה (1.10% בדילול מלא). כמו כן, מר צעיר הרים מחזיק במישרין בכ-0.29%

מהון מניותיה של החברה (0.27% בדילול מלא).

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, יו. דיגיטל היא חברה פרטית בבעלות מר ויינשל, המחזיק ב-25% מהון מניותיה, ניצן צעיר הרים, מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור המחזיק ב-20% מהון מניותיה ו-א.א.שי אחזקות המחזיקה ב-55% מהון מניותיה. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, א.א.שי אחזקות היא חברה פרטית בשליטתו של מר ויינשל, המחזיק 95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה ויתרת מניותיה (4.8%) מוחזקת על ידי ד"ר לובה ויינשל, אמו של מר אמיל ויינשל.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי בהן

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, אודות עסקאות עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת 2020 או במועד מאוחר לסוף שנת 2020 ועד למועד הגשת הדוח או שהן עודן בתוקף במועד הדוח:

עסקאות על פי סעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

1. הלוואת בעלים

ביום 14 ביוני 2018 העמידו ה"ה אמיל ויינשל³ וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה, הלוואת בעלים לטובת החברה בסכומי קרן של 1,160,00 ש"ח (הלוואת ויינשל) ו-290,000 ש"ח (הלוואת צעיר הרים) (בסעיף קטן זה: "המלווים"). הלוואות הבעלים כאמור הועמדו לטובת מימון ביניים של פעילות העסקית של החברה ואושרו על-ידי דירקטוריון החברה ביום 14 ביוני 2018 ואושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

הלוואות הבעלים כאמור נושאות ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שתתעדכן מעת לעת.⁴ פירעון ההלוואות (קרן וריבית) יתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הצמדה במהלך 36 חודשים ממועד העמדת הלוואות כאמור, לפי שיקול דעתה של החברה, אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 30 ביוני 2021 (בסעיף קטן זה- "מועד הפירעון הסופי"). הלוואות הבעלים כאמור אינן מגובות בבטוחות כלשהן והן צמודות (קרן וריבית), לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) לעליית מדד המחירים לצרכן. במסגרת הסכמי הלוואה התחייבה החברה: (1) להמשיך לפעול אך ורק בתחומי הפעילות שלה כפי שיקבעו בתקנונה; (2) לא ליצור שעבוד שוטף לטובת צד ג' כלשהו על רכושה (כולו או חלקו) ללא הסכמת המלווים; (3) לא להיות צד לעסקאות כלשהן במניותיה או לחלופין לבצע דיספוזיציה במניותיה ללא הסכמת המלווה (בסעיף קטן זה- "התחייבויות הלווה").

³ באמצעות א.א.שי אחזקות, חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו. ביום 12 במרץ 2020 המחתה א.א.שי אחזקות סך של 400 אלפי ש"ח מתוך הלוואה שהועמדה לחברה לא.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל ויינשל.
⁴ הלוואת הבעלים שהעמיד מר ניצן צעיר הרים נושאת את הריבית כאמור החל מחודש יוני 2019, שכן בהתאם להסכם הלוואה שנכתב בין החברה לבין מר צעיר הרים, קרן הלוואה לא נשאה ב-12 החודשים הראשונים שלאחר העמדתה ריבית כלל והיתה צמודה למדד בלבד.

הלוואות הבעלים כוללת תניות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי בכפוף להתראה בכתב של 14 ימי עסקים מראש, וביניהן: (1) אי פירעון ההלוואות במועד הפירעון הסופי; (2) הפרת איזו מהתחייבויות הלווה ואי ריפוי ההפרה כאמור; (3) פתיחתם של הליכי פירוק, הקפאת הליכים, כינוס נכסים וכיו"ב ואי ביטול בתוך 90 יום; (4) התרחשותה של הרעה מהותית בעסקי החברה; (5) מכירת רוב נכסי החברה או שינוי בתחום פעילותה ללא הסכמת המלווה; (6) שינוי שליטה בחברה.

במהלך שנת 2020 נפרע חלק יחסי בסך של 400 אלפי ש"ח מתוך יתרת קרן הלוואות הבעלים (נטו) המתוארות בסעיף קטן זה לעיל וליום 31 בדצמבר 2020, יתרות ההלוואות המשוערכות ממר אמיל ויינשל (באמצעות שי אחזקות וא.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ) ומר ניצן צעיר הרים הן 903 אלפי ש"ח ו- 226 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה של החברה

ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, שי אחזקות וניצן צעיר הרים (בסעיף קטן זה: "המוכרים") לחברה את זכויותיהם במערכת הליבה הביטוחית הראשונה של החברה (ראו סעיף 19.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד) (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה"). במסגרת המכירה כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה ממכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים מידי צד ג'. ראה בנוסף ביאור 25 א' (1) בדוחות הכספיים.

למועד הדוח, לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי ווישור והזכויות במערכת הביטוחית הראשונה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת הביטוחית הראשונה (לפרטים נוספים ראו סעיפים 2 ו-19.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד). ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

3. המחאת זכויות בעלת שליטה בחברה במערכת הליבה

על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על הסכם לתיקון הסכם NDFS כמפורט בסעיף 19.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד (פרק א' לדוח תקופתי זה), המחתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה (כהגדרתה באותו סעיף), וזאת ללא תמורה. המחאת הזכויות הני"ל אושרה בדירקטוריון יו. דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה.

4. תנאי הכהונה והעסקה של בעלי שליטה

לפרטים אודות כהונתם והעסקתם של ה"ה אמיל ויינשל (יו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה) וניצן צעיר הרים (מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור) ראו סעיפים 1.2 ו-1.3 לתקנה 21 לעיל.

5. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאי המשרה בחברה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

עסקאות ווישור חברה לביטוח בע"מ עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי שליטה בחברה יש בהן עניין אישי :

6. מתן כתבי שיפוי ופטור בווישור לבעלי השליטה בחברה
- ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור-ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים. כתבי השיפוי והפטור כאמור לעיל אושרו בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020.
- התחייבות לשיפוי – בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-10% מהונה העצמי של ווישור, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם), בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי.
- התחייבות לפטור - בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.
7. אישור הכללת בעלי השליטה בחברה בפוליסות הביטוח של ווישור, החברה ויו.דיגיטל
- ביום 29 ביוני 2020 אישר דירקטוריון ווישור את פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה בווישור. יצוין כי פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה כאמור חלה על נושאי המשרה של יו.דיגיטל, החברה ו-ווישור וכפועל יוצא על ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה. יו.דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התקשרה עם המבטח בפוליסת ביטוח בעבורה ובעבור החברות הבנות שלה ובכללן החברה ו-ווישור לתקופה שתחילתה ביום 8 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2021 (כולל). גבול האחריות המצטבר של הפוליסה עומד על 5 מיליון דולר ארה"ב, תחולתה היא בגין תביעות המוגשות בכל העולם בגין מעשי רשלנות ניהולית שאירעו בכל העולם, כולל ארה"ב קנדה, והפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על 20 אלפי דולר ארה"ב. הפוליסה מעניקה כיסוי ביטוחי סביר בנסיבות העניין, בהתחשב בגודל הקבוצה, היקפי ותחומי פעילותה ותכניותיה העסקיות; מדובר בכיסוי ביטוחי מקובל בחברות בתחומי הביטוח והפיננסים, במהלך עסקים רגיל ובפרמיות בתנאי שוק, שלא משפיע מהותית על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. ההתקשרות כאמור לעיל אושרה בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020.

8. העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור

ביום 1 בנובמבר 2018 התקשרה ווישור עם מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בהסכם להעסקתו כחשב ווישור. ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 31 באוקטובר 2018 ועל ידי דירקטוריון והאסיפה כללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. בהתאם להסכם העסקתו בווישור, מר דניאל ויינשל מועסק במשרה מלאה, בתמורה לשכר חודשי בסך כולל של 16,000 ש"ח (שכר בסיס ושעות נוספות). בנוסף לשכר כאמור זכאי מר דניאל ויינשל לתנאים נלווים מקובלים. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, למעט במקרים מסוימים שנקבעו, שבהם תהא החברה רשאית לסיים את העסקתו של מר דניאל ויינשל ללא הודעה מוקדמת וללא פיצויי פיטורים. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של ווישור ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד בינו ובין ווישור. תשלומי ווישור לביטוח פנסיוני בגין רכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים, על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל אפשרות של הענקת מענק בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור ועל-פי שיקול דעת האורגנים של ווישור ועל-פי דין.

9. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על-ידי עובדי החברה, לרבות בעלי שליטה, נושאי

משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של ווישור בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי ווישור ובכללם בעלי השליטה בחברה. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאספה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בווישור ולעובדיה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שהציעה ווישור בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה ולווישור (פחות מ-1% מהכנסות ווישור) לשנת 2020.

תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים ליום 31 בדצמבר 2020, ישירות ובאמצעות חברה לרישומים, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר 01-024264-2021) המצורף בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המירים של החברה ראו ביאורים 11 ו-28 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

סה"כ מניות	כתובת	מספר זיהוי	שם בעל התעודה
65,511,800	אחוזת בית 2, תל אביב	515736817	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשום של החברה: דרך השרון 12, כפר סבא;

מספר הטלפון והפקס של החברה: טל': 09-9780000; פקס: 09-9791868

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: morand@we-sure.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם	יוחנן דנינו	אמיל וינשל	דן עמירם
תפקיד	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור
ת"ז	56162142	014650287	034044313
תאריך לידה	12.12.1959	30.11.1971	06.07.1977
מען	מבצע עובדה 23, מודיעין-מכבים רעות	הזית 13, מושב גן חיים	שדרות יצחק רגר 59, באר שבע
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	01.01.2019	29.09.2017	23.02.2021
חברות בועדות דירקטוריון	לא	לא	לא
דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	כן – אחיו של בעל מניות מיעוט בחברה	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	אין	אין	אין
השכלה	בוגר במשפטים – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במדעי המדינה – אוניברסיטת חיפה; עורך דין.	רואה חשבון מוסמך, תואר ראשון בחשבונאות ומשפטים – Phoses University; תואר MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון – אוניברסיטת תל אביב.	דוקטורט במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת צפון קרולינה; תואר שני בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רואה חשבון

שם	יוחנן דנינו	אמיל ויינשל	דן עמירם
<p>עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות</p>	<p>נובמבר 2015-אפריל 2018 - יו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ ומגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ; נובמבר 2015-אוקטובר 2018 - דירקטור במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ; דירקטור בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ; דירקטור באן.וי.אי. מובמנט בע"מ; 2015-2018 - יועץ חיצוני לחברת מקינזי ישראל; ינואר 2016-אוקטובר 2018 - יו"ר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים במגדל חברה לביטוח בע"מ; אוקטובר 2015 ואילך - יו"ר עמותת ספורט – גשר לחינוך (ע"ר); 2017 ואילך - חבר באגודת הידידים במרכז הרפואי מעייני הישועה; 2018 ואילך - עמית בכיר במכון למדיניות נגד טרור, המרכז הבינתחומי הרצליה; שותף בחברת Cyberd;</p>	<p>2018 ואילך - יו"ר דירקטוריון ווישור; 2016-2018 - משנה למנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ – מנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה; 2017 ואילך – דירקטור ביו. דיגיטל בע"מ.</p>	<p>מוסמך.</p> <p>יולי 2011-נובמבר 2018 – פרופ' למנהל עסקים ומופקד הקתדרה ע"ש פיליפ גייר באוניברסיטת קולומביה בניו יורק; יולי 2018 ואילך - סגן הדקאן – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; פרופ' למנהל עסקים והמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; דצמבר 2020 ואילך – מנכ"ל המכון למחקר בעסקים בישראל (חל"צ).</p>
<p>תאגידים בהם משמש כדירקטור</p>	<p>יו"ר דירקטוריון טוגדר פארמה בע"מ; דיפנדר סייבר טכנולוגיות בע"מ ו-Hive 2040.</p>	<p>ווישור ו-יו. דיגיטל בע"מ; א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ; א.א. שי אחזקות וניהול בע"מ; א.ו.ע.ר נדלין בע"מ.</p>	<p>דירקטור חיצוני בבנק מרכנתיל.</p>

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד בתאריך הדוח

מורן דביר סופר	יוסף מולקנדוב	ניצן צעיר הרים	
יועצת משפטית ומזכירת החברה	מנהל כספים	מנכ"ל החברה	תפקיד
043190933	023941800	59615617	ת"ז
23.10.1981	25.06.1968	16.04.1965	תאריך לידה
29.12.2020	29.12.2020	29.12.2020	תאריך תחילת כהונה
יועצת משפטית, מזכירת חברה וקצינת ציות בווישור.	מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור	מנכ"ל ווישור	תפקיד בחברה, בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה
תואר ראשון במשפטים (LLB) מטעם אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות והתמחות משנית במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל.	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול-טכניון; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון- אוניברסיטת בר אילן.	השכלה
עו"ד במחלקה המשפטית של מגדל חברה לביטוח בע"מ; יועצת משפטית, מזכירת חברה, ממונה על הטרדות מיניות וקצינת ציות בווישור.	2018 ואילך - מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור; 2017-2016 - מנהל אגף תשלומי שכר בהראל חברה לביטוח בע"מ; עד מרץ 2016 - סמנכ"ל כספים בדקלה חברה לביטוח בע"מ (מקבוצת הראל).	בעל שליטה בחברה; 2018 ואילך - מנכ"ל ווישור; 2017-2016 - סמנכ"ל (מנהל תחום ביטוח כללי) במגדל חברה לביטוח בע"מ; 2016-2012 - סמנכ"ל בכיר (מנהל אגף ביטוחי פרט ובקרה) באיילון חברה לביטוח בע"מ.	עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
לא	לא	לא	קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה

תקנה 26: מורשי חתימה עצמאיים של החברה

נכון למועד הדוח, אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

תקנה 27: רואה חשבון של החברה

סומך חייקין ושות' (KPMG), רואי חשבון – הארבעה 17, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה על מנת להתאימו לתקנון חברה ציבורית, בהתאם לדרישות הוראות הדין. לפרטים נוספים אודות תקנון החברה, לרבות נוסחו המלא, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר 023394-01-2021), אשר המידע האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

29(א) המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם, והחלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:

1. ראו סעיף 29(ג') להלן.

29(ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 29 בדצמבר 2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

1.1. אשרור עריכת פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית. בעלת הפוליסה הינה חברת האם, יו. דיגיטל. הפוליסה נערכה עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות החברה, ואושר לכלול בה את בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כאמור בסעיף 7 לתקנה 22 לעיל.

1.2. אישור התקשרות ואישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה כאמור בסעיף 1.1 לתקנה 21 לעיל.

1.3. אשרור החלטות שונות שהתקבלו בווישור ו/או בחברה, בעניינים בהם לנושאי משרה בחברה ובעלי השליטה בה עניין אישי:

1.3.1. המחאת זכויות של בעלי השליטה אל החברה במערכת קוד אואזיס כאמור בסעיף 2 לתקנה 22 לעיל.

1.3.2. מתן הלוואות בעלים לטובת החברה מחודש יוני 2018 כאמור בסעיף 1 לתקנה 22

- לעיל.
- 1.3.3. אישור הענקת כתבי שיפוי והתחייבות לפטור לדירקטורים ולנושאי משרה בווישור כאמור בסעיף 6 לתקנה 22 לעיל.
- 1.3.4. אישור העסקת קרוב של בעל השליטה כחשב בווישור, כאמור בסעיף 8 לתקנה 22 לעיל.
- 1.3.5. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של ווישור על ידי עובדי הקבוצה, לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם.
2. ביום 4 בינואר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה הוחלט לשנות את שמה של החברה מהארט דיגיטל בע"מ לווישור גלובלסק בע"מ ולעשות את כל הפעולות הנדרשות לשם כך.
3. ביום 23 בפברואר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:
- 3.1. הגדלת ההון הרשום של החברה – כתוצאה מאישור פיצול ההון של החברה כמפורט להלן, הון המניות הרשום של החברה גדל מ-120,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ל-48,000,000,000 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- 3.2. פיצול הון- האסיפה הכללית של החברה אישרה את פיצול הון המניות של החברה, כך שכל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח פוצלה ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- 3.3. החלפת תקנון החברה בתקנון חברה ציבורית.
- 3.4. מינוי דירקטור חדש – פרופ' דן עמירם, וסיווגו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- 3.5. אישור תנאי התגמול של דירקטורים בחברה כאמור בסעיף 2.1 לתקנה 21 לעיל.
- 3.6. אישור תנאי העסקתו וכהונתו של אמיל ויינשל באמצעות חברת א.א.שי (כדירקטור בחברה, כיו"ר דירקטוריון ווישור וכיו"ר דירקטוריון חברות הבנות בארה"ב), כמפורט בסעיף 1.2 לתקנה 21 לעיל.
- 3.7. אישור תנאי העסקתו וכהונתו של מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור, ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 1.3 לתקנה 21 לעיל.
- 3.8. אשרור הסכם ניהול בין החברה לבין ווישור, כולל עדכון התחשבות בגין נושאי משרה בווישור.
- 3.9. אישור מדיניות התגמול של החברה, המצורפת כנספח א' לפרק 8 של התשקיף. מדיניות התגמול אושרה בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תחול על נושאי המשרה בחברה, המכהנים גם כנושאי משרה בווישור, בנוסף להוראות מדיניות התגמול של ווישור והוראות ההסדר התחיקתי החלות עליה (לרבות הוראות חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1,

שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול", שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחודש יולי 2019).

3.10. אישור הענקת כתבי שיפוי והתחייבות לפטור לדירקטורים ולנושאי משרה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 29א להלן.

3.11. אישור הסכם המחאת זכויות מיו. דיגיטל לחברה, כמפורט בסעיף 3 לתקנה 22 לעיל.

תקנה 29א: החלטות החברה

להלן החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה, שבתוקף במועד הדוח:

פטור וכתבי שיפוי

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה ("נושאי המשרה"):

1. כתבי פטור – החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפיה, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בה, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה; החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

2. כתבי התחייבות לשיפוי – החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב הפטור והשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתוקף היותו נושא משרה בחברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה כפי שהוגדר בכתב הפטור והשיפוי והפטור ו/או תאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין ככל שישנה ו/או תהיה חברה כאמור מעת לעת.

החבות כאמור תהיה קשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם החברה במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם, לא יעלו על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או סך של 10 מיליון ש"ח, לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי.

ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי על פי דין, כמפורט בכתב השיפוי והפטור.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה לציבור, התקשרה יו. דיגיטל עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לרבות בחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך ה-IPO. תקופת ההתקשרות בפוליסה הינה לשנה, החל מיום 25 בפברואר 2021 ועד ליום 24 בפברואר 2022, בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, בהשתתפות עצמית במקרה הביטוח בסך 250 אלפי דולר ארה"ב, תמורת פרמיה שנתית של 200 אלפי דולר ארה"ב, ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. יצוין כי רכישת הפוליסה האמורה כפופה לאישורי האורגנים של החברה בהתאם להוראות הדין. ההחלטה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במרץ 2021 וטעונה אישור האסיפה הכללית. פוליסה זו מחליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת כמפורט בסעיף 7 לעיל.

ווישור גלובל טק בע"מ

31 במרץ 2021
יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון
ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

תאריך:
שמות החותמים ותפקידם:

נספח 1 –

**הצהרה לגבי הגילוי בדוח הכספי ודוח בדבר הבקרה
הפנימית על דיווח כספי**

ליום 31.12.2020

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של וישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, אמיל ויינשל

מנכ"ל, ניצן צעיר הרים

סמנכ"ל כספים, יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ 2021

ווישור חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה¹; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

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

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

31 במרס, 2021

ניצן צערי הרים, מנכ"ל

תאריך

ווישור חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
7. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
9. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה¹; וכן-
- (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
- (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
- (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

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

10. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

31 במרס, 2021

יוסי מולקנדוב, מנהל

כספים

תאריך

נספח – הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי

ליום 31.12.2020

פרק א' - הצהרת אקטואר ביטוח כללי**הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי - דצמבר 2020****פרק א' - זהות האקטואר**

נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (WeSure) (להלן – "המבטח" או "ווישור") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2020, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח ואין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח או עם חברה קשורה למבטח.

מוניתי לתפקיד אקטואר ממונה בביטוח כללי במבטח החל מחודש ספטמבר 2018, בין היתר, לצורך הערכת סכום העתודות של החברה בענפי הביטוח הכללי.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית**1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית**

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

(1) הפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") כפי שנתקבלה מהפול - ההפרשה התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.

(2) הפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם ווישור אינה מבטח מוביל - אין לווישור ביטוחים מסוג זה לכן לא חושבה הפרשה.

(3) לא נלקח בחשבון העדר מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

ליום 31 בדצמבר 2020		באלפי ₪	
שייר	ברוטו		
תביעות תלויות			
(א) ענפים שאינם מקובצים:			
31,462	175,552	רכב חובה	
7	60	מקיף דירות	
1,726	14,384	רכב רכוש	
33,195	189,996	סה"כ ענפים שאינם מקובצים	
33,195	189,996	סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים ¹	
5,372	5,372	(2) הוצאות עקיפות ליישוב תביעות	
		(3) הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה	
0	0	רכב חובה	
0	0	מקיף דירות	
0	0	רכב רכוש	
38,567	195,368	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית	

1 אין צורך ברישום עתודה לפרמיה בחסר.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה רכב רכוש ומקיף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. עמדת המפקח בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
 - ד. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' (סעיף 2.א.1), בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות המפורט בפרק ב' (סעיף 2.א.1), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים ושאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדוח הכספי. אין לווישור בתקופת הדוח פעילות בענפים מקובצים.
6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' (סעיף 2.א.2), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשות המפורטות בפרק ב' (סעיף 2.א.3), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

המבטח נמצא בתחילת דרכו וזהו הדוח האקטוארי השלישי שווישור מגישה. ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2020 ובשנת 2019 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף קטן לעומת רכב חובה וכן בהיקף זניח פוליסות מקיף דירות.

ענף רכב חובה

מאחר והמבטח עדיין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי, התבססתי בחוות דעתי הנ"ל על ניסיוני המקצועי בתחומים לעיל, בסיסי ודוחות נתונים חיצוניים ועל נתוני החיתום והתביעות (ככל שהיו) שקיבלתי מנציגי המבטח שהם בעלי ניסיון מספק בתחום. כמו כן, נלקח בחשבון גם מקדם של שמרנות בגין היות ווישור חברה חדשה ובעלת היקף חשיפה קטן שנתון לתנודתיות גדולה יחסית. ככל שהיקף החשיפה יגדל יבחן גם מקדם השמרנות כאמור.

העתודות חושבו עם שיעורי היוון של 0.75% לשנה וזאת בהתאם לאומדנים שהתקבלו מווישור בדבר ההכנסות מהשקעות הצפויות בתיק הנכסים שיעמוד מול ההתחייבויות הביטוחיות, תוך התחשבות בהרכב התיק שלוקח בחשבון את רמת הנזילות של ההשקעות, מתאם בסיסי ההצמדה, מח"מ וכו'.

ווישור לא ערכה חישובים בנושא הנוהג המיטבי, מאחר ולווישור אין מספיק בסיס נתונים משלה שבאמצעותו ניתן לבנות מודל חישוב לכך.

ענף רכב רכוש

לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות בווישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.

ענף מקיף דירות

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף זניח וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

הערה כללית על הערכות אקטואריות

אי הוודאויות הסטטיסטיות והאחרות קיימות בכל תהליך תביעה ובמיוחד בהערכת רזרבה בענף רכב חובה ובענפי הרכוש האחרים. אי הוודאות נובעת משינויים עתידיים בלתי צפויים בסביבה הסוציו-אקונומית והמשפטית (שינוי גיל הפרישה, שינויים בהוצאות רפואיות, הוראות לעניין שיבובי ביטוח לאומי וכו'), אשר לא ניתן לחזותן מראש ולכן, עלות התביעות בפועל תהיה שונה (גבוהה או נמוכה) מההערכה האקטוארית. אני מעריך כי השפעת התפרצות נגיף הקורונה (Covid 19) על תוצאות הפעילות של המבטח הינה קטנה. ועדת וינוגרד וקמיניץ אגב ריבית ההיוון - במהלך שנת 2020 התקבלה החלטה בבית המשפט העליון בנושא שיעור ריבית ההיוון והפסיקה קבעה ששיעור ריבית ההיוון יוותר כבעבר על 3% לשנה.

כמו כן, בנושא תביעות שיבוב רכב חובה וחבויות אחרות, מתקיים דיונים בין משרד האוצר, המוסד לביטוח לאומי וחברות הביטוח לגבי התחשבויות על תביעות לשנים 2014-2019. ווישור החלה את פעילותה בביטוח רכב

חובה בסוף שנת 2018 ולא צפויים להיות שינויים משמעותיים בהערכות האקטואריות בענף זה לגבי העסקים שנחתמו בווישור לתקופה עד ליום 31 בדצמבר 2020 מאחר והערכות אלו אמורות לכלול את העלויות הצפויות בגין ההסכמות עם ביטוח לאומי.

בנוסף, לאחר תקופת הדוח ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי בעניין "סולומון" כי על חברות הביטוח לשלם ריבית על תביעות שהוגשו לחברות בהתאם למועדים שהוגדרו בפסק הדין. ההשפעה של פסק הדין על ווישור לגבי ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2020 הינה זניחה.

מאחר ועדיין טרם נצטבר בווישור בסיס נתונים אקטוארי משמעותי משלה, ההנחות לעיל והשפעות נוספות ששימשו להערכת ההתחייבויות הביטוחיות ייבחנו שוב במהלך שנת 2021, בהתאם לנתונים ולניסיון שימשיך להצטבר בווישור.

	ד"ר סטיוארט קוטס	אקטואר ממונה	31 במרץ 2021
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך