



# weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2020





ווישור חברה לביטוח בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2020

פרק 1 – דוח תיאור עסקי התאגיד

פרק 2 – דוח הדירקטוריון

פרק 3 – דוחות כספיים

פרק 4 – פרטים נוספים על התאגיד

נספח – הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי

## **פרק 1 – דוח תיאור עסקי התאגיד**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

## פרק 1 – דוח תיאור עסקי התאגיד

3.....	פרק 1 – דוח תיאור עסקי התאגיד	
5 .....	מבוא	
6 ..	הגדרות	
9 .....	חלק א - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	
9.....	1.1. פרטי החברה	
9.....	1.2. נתונים בדבר היקף פעילות החברה	
10.....	1.3. תרשים החזקות (נכון לתקופת הדוח)	
10.....	1.4. תיאור התפתחות עסקי החברה	
11.....	1.5. אירועים מהותיים בתקופת הדח	
14.....	1.6. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן	
15.....	1.7. תחומי פעילות החברה	
16.....	1.8. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה	
16.....	1.9. חלוקת דיבידנדים	
16 .....	חלק ב – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	
16.....	2.1. תחום ביטוח כלל	
16.....	2.2. מוצרים ושירותים- עף ביטוח רכב חובה	
29.....	2.3. מוצרים ושירותים – עף ביטוח רכב רכוש	
38.....	2.4. מוצרים ושירותים- עף כללי אחר- ביטוחי דירת	
.....	חלק ג - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו	שגיאה! הסימניה אינה מוגדרת.
43 .....	חלק ד- מידע נוסף ברמת כלל החברה	
43.....	4.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	
51.....	4.2. חסמי כניסה ויציאה	
54.....	4.3. גורמי הצלחה קריטיים	
55.....	4.4. השקעות	
56.....	4.5. ביטוח משנה	
62.....	4.6. הון אנושי	
65.....	4.7. שיווק והפצה	
67.....	4.8. ספקים ונותני שירותים	
68.....	4.9. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (תוכנות מחשב)	
74 ..	חלק ה'- היבטי ממשל תאגידי	
74.....	5.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים	
74.....	5.2. מבקרת פנס	
75.....	5.3. רואה חשבון מבקר	
76.....	5.4. בקרה פנימית על דיווח כסף והיערכות ליישום משטר כושר הפירעון Solvency II	

## מבוא

פרק זה מתאר את עסקי ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "התאגיד") נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ("יום הדוח") וסוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2020 ("תקופת הדוח"). החברה התאגדה בחודש ינואר 2018 וקיבלה רשיון מבטח בחודש יוני 2018. הנתונים בדוח מעודכנים ליום הדוח, אלא אם צוין מפורשות אחרת.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. הדוח התקופתי של החברה, ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין תיאור עסקי החברה.

פרק זה בדוח התקופתי כולל, בין היתר, תיאור כללי ותמציתי של מוצרי הביטוח של החברה, המובאים לצרכי הדוח בלבד. תנאי מוצרי הביטוח המחייבים את המבטח הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידה (על נספחיהן וצרופותיהן). בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות כלשהי לגבי תנאי הביטוח ואין בו כדי להוות ייעוץ או המלצה בקשר לפעולות במוצרי החברה או המנעות מהן.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

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

### מידע צופה פני עתיד

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

## הגדרות

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 ב יאר ים, 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 כלל בעף ביטוח פנסיוני א בעף 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 מבוטחיה. 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 החוזיים.

- **"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 המרכזי 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 וחיסכון.
- "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 וחיסכון.
- "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 Solvency II".
- "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 מנועלי), 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.



## חלק א - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### 1.1 פרטי החברה

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("weSure") התאגדה ב- 1.1.2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית").

החברה נוסדה על ידי מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים, בעלי ניסיון רב שנים בתחומי הפעילות: מר אמיל וינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ומר ניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה, שהינם גם בעלי השליטה בחברה.

ב- 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול בענפי הביטוח הכללי- ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות ובתי עסק (מוגבל בשלב זה לביטוח דירות בלבד). זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל.

החברה מבוססת על תפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח, טכנולוגיות חדישות ותהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים, ככל הניתן. מודל החברה הוא להיות חברת ביטוח מבוססת דיגיטל וטכנולוגיה מתקדמת בכל שלבי העסקה, משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, שירות לקוחות, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות (End to End).

החברה הינה "חברה היברידית", במובן זה שהיא פועלת הן בערוץ ההפצה "ישיר" והן בערוץ הפצה באמצעות סוכני ביטוח ושיתופי פעולה אחרים, והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

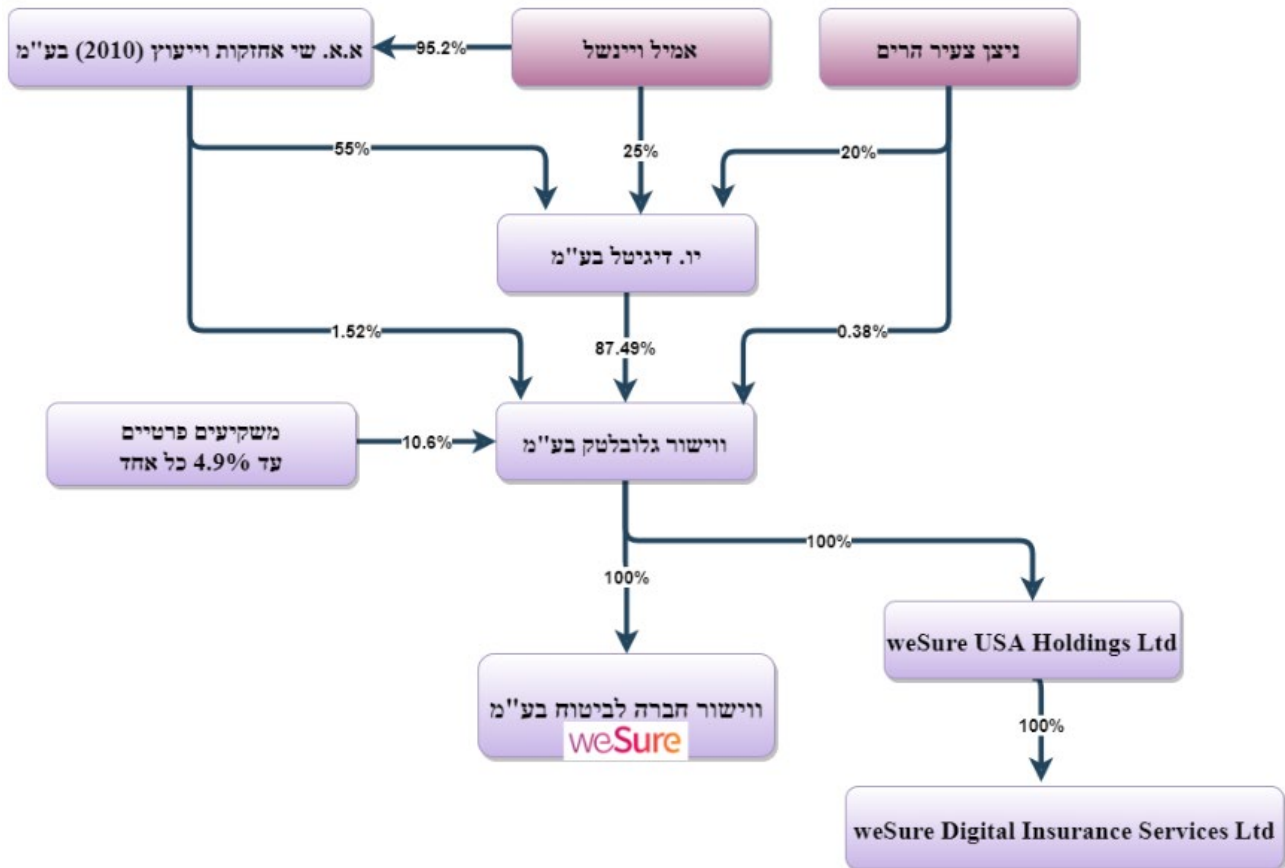
נכון ליום פרסום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, ווישור גלובלטק בע"מ ("גלובלטק"), אשר החלה להיסחר בבורסה לני"ע בת"א במרץ 2021, לאחר יום הדוח. בעלי היתר השליטה בחברה ובגלובלטק הם מר אמיל וינשל ומר ניצן צעיר הרים, שמחזיקים בעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה. יתר אמצעי השליטה בחברת גלובלטק מוחזקים על ידי הציבור בבורסה (חלקם, בעלי מניות פרטיים, שכל אחד מהם החזיק ב-עד 4.9% מהון המניות המונפק והנפרע שלה, לפני תחילת המסחר במניות החברה האם). לפירוט תרשים ההחזקות ראה סעיף 1.3 להלן.

### 1.2 נתונים בדבר היקף פעילות החברה

שנת 2020 הינה למעשה השנה השנייה לפעילות ביטוחית מלאה של החברה והיא התאפיינה בהמשך צמיחה משמעותית. ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 238 מילי וני ש"ח לעומת כ- 100 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 138%. הפרמיה המרווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 188 מיליוני ש"ח ביחס לכ- 78 מיליוני ש"ח בשנת 2019, גידול של כ- 141%. בשנת 2018 הסתכמה הפרמיה המרווחת ברוטו בכ- 0.3 מיליוני ש"ח בלבד. בתקופת הדוח התמקדה החברה בתחום ביטוח הרכב. נכון לספטמבר 2020, נתח השוק של החברה להערכתה עמד על כ- 3.5% בענף רכב חובה וכ- 0.5% בענף רכב רכוש. סך המאזן של החברה ליום הדוח הסתכם בכ- 490 מיליוני ש"ח ביחס לכ- 197 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול של כ- 149%. ההשקעות הפיננסיות של החברה המנוהלות במסגרת תיק הנוסטרו

הסתכמו נכון ליום הדוח בב - 221 מיליוני ש"ח, ביחס לכ - 79 מיל וני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 180%.

### 1.3. תרשים החזקות (נכון ליום הדוח)<sup>1</sup>



### 1.4. תיאור התפתחות עסקי החברה

#### 1.4.1. קבלת היתרי שליטה ורישיון מבטח בענפי הביטוח הכללי

כמפורט בסעיף 1.1 לעיל, ביום 20.6.2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון, המאפשר לה לפעול בענפי הביטוח הכללי הבאים: ביטוח רכב (חובה, מקיף וצד ג') וביטוח כללי אחר (בשלב זה ביטוחי דירות ומבנה אגב משכנתא).

#### 1.4.2. קבלת רישיון ביטוח חיים לצורך השתתפות במכרז עובדי המדינה לשנים 2019-2020

ביום 30.8.2018 קיבלה החברה רישיון ביטוח חיים (סיכון בלבד) לצורך השתתפות במכרז החשב הכללי לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה. הרישיון הוגבל לפוליסת ביטוח חיים (ריסק) קבוצתי והפעלתו הותנתה בעמידת החברה בדרישות כמפורט במסמכים הנלווים לרישיון, לצורך התמודדות במכרז. בחודש ספטמבר

<sup>1</sup> לאחר יום הדוח, בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה האם בבורסה לני"ע בת"א והיא הפכה לחברה ציבורית, כך שנכון למועד אישור הדוחות, בעלי השליטה מחזיקים בגלובלטיק בעקיפין ובמישרין 67.16% ושאר המניות מוחזקות על ידי הציבור. כמו כן חברת האם שינתה את שמה, מהארט דיגיטל בע"מ לווישור גלובלטיק בע"מ.

2018 עודכנה החברה כי לא נכללה כאחת מהחברות הזוכות במכרז. נכון ליום פרסום הדו"ח החברה אינה פעילה בתחום ביטוח חיים.

#### 1.4.3. התקשרות עם לקוחות גדולים בתחום ביטוח רכב חובה ורכוש

במהלך שנת 2020 התקשרה החברה עם מספר ציים וקולקטיבים גדולים (אשר חלקם חידושים של פוליסות שהופקו בשנת 2019), בהקשר זה ראה גם סעיף 1.5.4 להלן. המשך ההתמקדות במגזר העסקי/מוסדי, לצד מכירות ללקוחות קצה פרטיים, נועד בין השאר לסייע לחברה לבסס עצמה ולצמוח בהתאם לאסטרטגית החברה לפעול בכל ערוצי ההפצה ובכל סוגי ביטוחי הרכב.

#### 1.4.4. תחילת שיווק ON LINE לציבור הרחב בפלטפורמת B2C

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

החל מחודש יולי 2020 השיקה החברה גם מגוון מוצרים וחבילות לבטוח דירות על גבי מערכת ה-B2C לרבות ביטוחי מבנה לדירה אגב משכנתא.

### 1.5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

#### 1.5.1. התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם

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

כתוצאה מהשלכות משבר הקורונה בארץ ובעולם נגרמו לחברה ברבעון הראשון של תקופת הדוח הפסדים בתיק ההשקעות. בהמשך השנה ולאור המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים מחקה החברה את כל הפסדים בתיק ההשקעות וסיימה את תקופת הדוח עם רווח מהשקעות בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח. לפירוט נוסף ראה ביאורים 1ה' ו-24ג) לדוחות הכספיים.

משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה הכלכלית שאפיינה את ישראל בשנת 2019, הביא לגידול משמעותי בשיעור האבטלה ולסגירתם של בתי עסק רבים וירידה בתל"ג. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה וישנם ענפים בהם חלה עצירת מוחלטת של הפעילות, בפרט בענפי השירותים. בסיכום שנת 2020, שיעור האבטלה (בהגדרה רחבה) בישראל עמד על 18.2%, לאחר שבשנת 2019 שיעור האבטלה עמד על כ-3.5%. הגירעון בתקציב המדינה בשנת 2020 הסתכם ב-160.3 מיליארד שקל, המהווים כ-11.7% מהתוצר. מדד המחירים לצרכן ירד בשנת 2020 ב-0.7%, על רקע נפילת מחירי האנרגיה בעקבות משבר הקורונה, ובמקביל התחזקות השקל אל מול סל המטבעות. במהלך שנת 2020 ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ברמה של 0.1%. במקביל בק ישראל ממשיך לתמוך במשק הישראלי עם תוכניות הרחבה כמותיות כמו רכישות אג"ח ממשלתיות ואג"ח קונצרניות. בסיכום שנת 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. במסגרת זו ביצעה הממשלה פעולות לצורך "התנעה" מחודשת של המשק וזאת בשים לב למספר הנדבקים החדשים בנגיף ברמה היומית. בהתאם לרמות התחלואה הטיילה והסירה לסירוגין מגבלות שונות על הפעילות במשק, בדומה לממשלות אחרות בעולם. בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקטו הממשלה והרשויות בישראל לצמצום התחלואה, פעל הממונה במהלך השנה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר, כמפורט בהרחבה בסעיף 4.1.2 להלן. לאור החמרה במצב התחלואה במחצית השנייה של השנה, חלק מהוראות השעה הוארכו.

לאחר יום הדוח ועד ליום פרסומו, ולאור היקף המתחסנים הגבוה והירידה בשיעור הנדבקים והחולים הקשים בישראל, הוסרו מגבלות שונות ותחומי פעילות רבים במשק נפתחו, חלקם במגבלות מסוימות.

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

**שוק הון** – החברה סבורה כי לתנודות בשוק ההון, כתוצאה מהשלכות הקורונה, עשויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות החברה וסיכון שוק הוא הסיכון העיקרי בנושא. לראיה וכנוכר לעיל, הירידות החדות בשווקי ההון בארץ ובעולם שנבעו מהמשבר גרמו לווישור ברבעון הראשון של תקופת הדוח הפסדים בתיק ההשקעות, שחלקם צומצמו ברבעונים הבאים של השנה לאור המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים, כך שלבסוף ווישור צמצמה את כל הפסדים בתיק ההשקעות שנוצרו לה ברבעון הראשון של שנה וסיימה עם רווח מהשקעות בתקופת הדוח בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח. להערכת החברה, ירידות חדות בשוק ההון, בדומה לאלו שהיו ברבעון הראשון של שנת 2020, עלולות לגרום שוב להפסדים בתיק הנוסטרו, והחברה פועלת לצמצום הסיכון בכלים העומדים לרשותה.

**תוצאות פעילות** – בענפי הרכב של תחום ביטוח כללי, תתכן הפחתה מסוימת בהיקף התביעות ובשכיחותן 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 לקוחות שפנו אלה לפרס את תשלומי הפרמיה ששילמו (הפריסה היתה בסכומים שאינם מהותיים). לאור 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 ולאור הצורך של יותר בת 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 ל יצול 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 4.1.2 להלן.

**השלכות על סיכוני ביטוח, סייבר ומבטחי משנה** – להערכת החברה, למועד הדוח בתחום הביטוח הכללי שע פעילה החברה לא קיימות חשיפות ביטוחיות ישירות מהותיות במצב של מגיפה, ווישור אינה מציעה כיסויים לביטוחי סייבר בשל זה. עם זאת, קיימת חשיפה שלא ניתן להעריכה לעלייה בסיכוני פגיעה לרבות הונאות ביטוח וכן התגברות סיכוני סייבר עקב עבודת עסקים רבים מרוחק. החברה 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<sup>2</sup> 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 יכולת פיננסית טובה להתמודד עם משבר הקורונה בטווח הקצר והבינוני. עם זאת, במקרה בו המשבר יחמיר ויעמיק ויגרום לפגיעה מתמשכת וחריפה בכלכלה הישראלית, לרבות המשך מדיניות הממשלה לנקיטת סגרים, הדבר עלול להשפיע על החברה, לקוחותיה וסביבתה העסקית וכפועל יוצא על עסקי החברה ותוצאות פעילותה. החברה 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 זה לעיל, בדבר השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה, 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 בפרק זה.

#### 1.5.2. סיום כהונה של דירקטורית חיצונית

בחודש יולי 2020 הודיעה הגברת מיכל לשם לחברה כי לאור מינויה למבקרת הפנים של קבוצת הפניקס התל מיום 1 בספטמבר 2020, ברצונה לפרוש מתפקידה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, ומכל תפקידה הנוספים בה, וזאת החל מיום 31 באוגוסט 2020. ההודעה על הפרישה מתפקידה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, מתחייבת מהוראות הדין.

<sup>2</sup> כך למשל, בחודש יוני 2020 החברה עודכנה כי חברת הדירוג AM Best הורידה את דירוג האשראי של מבטח המשנה GIC מדירוג (-A) לדירוג אשראי של BBB+ ולדירוג פיננסי של (B++). ל-GIC חלק בחוזים היחסיים והבלתי יחסים של החברה של בשיעורים של 10%-20% בענף רכב חובה ובענפי הרכוש לרבות רכב רכוש. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.5 להלן.

**1.5.3. השקת פעילות דיגיטלית בביטוחי דירה**

בחודש יולי 2020 השיקה החברה מגוון מוצרי ביטוח דירות מבנה ותכולה לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C ייחודית משלה. באמצעות המערכת ניתן לקבל באונליין 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 מציע החברה גם חבילת ביטוח דירה "לבית החכם" וכן מוצר ביטוח דירה למקרה קטסטרופה- מוצר במחיר נמוך יחסית ובהשתתפות עצמית מוגדלת.

**1.5.4. התקשרות עם לקוח משמעותי**

החברה התקשרה עם לקוח משמעותי לביטוח צי רכבים לרכב מעל 3.5 טון בענף רכב חובה, כאשר תחילת הביטוח בתוקף מיום 1 ביולי 2020. לעניין זה ראה סעיף 2.2.5.9 להלן.

**1.5.5. מינוי דירקטורית בלתי תלויה – מורלי דורי**

בחודש נובמבר 2020 התקיימה אסיפה כללית של החברה, במסגרתה הוחלט, בהתאם להמלצת ועדת האיתור של הדירקטוריון, למנות את הגב' מורלי דורי, לתפקיד דירקטורית בלתי תלויה של החברה וחברה בועדת ביקורת, וזאת בכפוף לאישור הממונה למינוי. תחילת הכהונה של הגב' דורי אושרה על ידי רשות שוק ההון ביום 15 בינואר 2021.

**1.5.6. הנפקת כתב התחייבות נדחה**

בחודש דצמבר 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם בתום 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדף לעניין הכרה בכתב ההתחייבות הנ"ל כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות, נדרשה חברת האם להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות, ככל שאל לא יפרעו במועד על-ידי החברה, וזאת על-ידי הזרמה לחברה של הסכומים הנ"ל. לפרטים נוספים ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים.

**1.6. אירועים מהותיים לאחר יום הדוח****1.6.1. הנפקה ציבורית של מניות חברת האם גלובלטק**

בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לני"ע בת"א והיא הפכה לחברה ציבורית. ניירות הערך שהוצעו על פי תשקיף, הוצע למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("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. גלובלטק נענתה סה"כ להזמנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות רגילות שלה, במחיר 5.83 ש"ח למניה), וזאת בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח.

**1.6.2. חידוש כהונה של דירקטור חיצוני – ראובן קפלן**

מר קפלן כיהן כדירקטור חיצוני בחברה מתחילת פעילותה בשנת 2018. עקב מינויו לתפקיד מנכ"ל קבוצת פסגות, אשר מנהלת את תיק השקעות הנוסטרו של החברה במיקור חוץ, נאלץ לסיים את כהונתו בחברה.

לאור סיום תפקידו בקבוצת פסגות, התקיימה ביום 22 במרץ 2021 אסיפה כללית של החברה, במסגרתה הוחלט, בהתאם להמלצת ועדת האיתור של הדירקטוריון, לחדש את כהונתו של מר ראובן קפלן כדח"צ החברה וחבר בוועדת ביקורת, וזאת בהתאם לאישור הממונה למינוי, שהתקבל ביום 22 במרץ 2021.

### 1.6.3. השקעה במזומן של החברה האם במניות החברה, כנגד הקצאת מניות

לעניין השקעה במזומן של גלובלטק במניות החברה בסך 5 מיליון ש"ח, ראה פירוט בסעיף 1.8 להלן.

### 1.6.4. תוכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה לעובדים, נושאי

#### משרה ויועצים

ביום 21 במרץ 2021 איץ דירקטוריון החברה, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה. התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה. נכון למועד הדוח, לא בוצעו הענקות כלשהן מכוח התכנית. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.6.4 להלן.

### 1.6.5. פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

לעניין פוליסת ביטוח שנרכשה על ידי חברת האם הסופית, יו.דיגטל, לקראת הנפקת מניות גלובלטק לציבור ראו ביאור 28 י' לדוחות הכספיים.

## 1.7. תחומי פעילות החברה

החל משנת 2018 פועלת החברה כאמור לעיל, כמבטחת בישראל במספר ענפים בתחום הביטוח הכללי בלבד: ענף ביטוח רכב חובה, ענף רכב רכוש (כולל ביטוח צד שלישי ו/או מקיף) וענף כללי אחר - דירות. כמפורט בסעיף 1.4.2 לעיל, לחברה רישיון מותנה לענף ביטוח חיים ריסק - קבוצתי

בענף רכב רכוש החלה החברה במכירת פוליסות מיום 1 בינואר 2019. ברבעון האחרון של שנת 2019 החלה החברה לשווק את מוצריה לציבור הרחב באמצעות פורטלים אינטרנטיים חדשניים ויצאה לראשונה בקמפיין פרסומי בערוצי המדיה השונים.

**ענף ביטוח רכב חובה** - ביטוח זה מעניק 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 לחוק הפלת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש. להרחבה ראה סעיף 2.2.1.2 להלן.

**ענף רכב רכוש** - ביטוח זה 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 (ביטוח צד ג') או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח, לרבות כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי (ביטוח מקיף).

**ענף ביטוח כללי אחר - דירות** - 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.

החברה משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה. החברה מייצגת את פעילותה לשיווק מוצריה הן לקולקטיבים ולציי רכב, והן לביטוחי פרט (לקוחות יחידים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים).

## 1.8. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה

על פי התיאור המפורט בפרק 5 לתשקיף של גלובלסק שפורסם לציבור, חלק מתמורת ההנפקה של גלובלסק מיועד להשלמת פיתוח מערכות הליבה של החברה והרחבת ענף והיקפי הפעילות שלה. בהתאם, ביום 31 במרץ 2021 העבירה גלובלסק לחברה סך של 5 מיליוני ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של מניות החברה.

## 1.9. חלוקת דיבידנדים

מעבר לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת. בנוסף, החברה החילה על עצמה מגבלה וולונטרית, מכוח מדיניות ותוכנית ניהול ההון שלה, כפי שאישר הדירקטוריון. בנוסף, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתב ההתחייבות הנדחה לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 28' לדוח הכספי. עם זאת, נכון למועד הדוח, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים, ועד שמדיניות שכזו תאושר במוסדות החברה, אין בכוונת החברה לחלק דיבידנדים.

להרחבה ולפרטים נוספים בדבר מדיניות ניהול ההון, ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

## חלק ב – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

### 2.1. תחום ביטוח כללי

תחום זה כולל את פעילות החברה בענפי הביטוח הכללי. נהוג לחלק את תחום הביטוח הכללי לשתי קטגוריות עיקריות: ביטוחי רכוש וביטוחי חבויות לרבות רכב חובה. הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח ומאחר שמשך תקופת ההתיישנות הנ ה שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח. מנגד, ביטוחי חובה וחבויות נחשבים כבעלי "זנב תביעות ארוך" מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הנ ה 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 הנגד לבין מועד הגשת התביעה (בין היתר לאור תקופת ההתיישנות כאמור לעיל) ו/או בשל פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה. להלן יסקרו הענפים/מוצרים העיקריים הנכללים בתחום הביטוח הכללי.

### 2.2. 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 לפלתי"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. הפרמיה בביטוח רכב חובה הינה פרמיה דיפרנציאלית המתבססת על רשימה סגורה של פרמטרים שנקבעו על ידי הרשות, ובכלל זה נתוני הרכב ונתוני הנהגים.

### 2.2.1. המוצרים והשירותים בביטוח 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 מבטוח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולצייר 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 להערכתו הצדקה לעשות כן, לדוגמא במצב של מכירה אינטרנטית ישירה (או התייחסות בסעיף 2.2.2.8). כמו כן, לגבי ציים וקולקטיבים רשאי המבטח להשתמש בנוסחת תעריף שונה בכפוף לאישור הממונה כמפורט בסעיף 2.2.22.2.7 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 המבטוח והשימושים בו, לרבות בקשר למאפייני נהגים הצפויים לנהוג ברכב. פוליסות רכב חובה מיוחדות המשווקות על-ידי החברה הן:

2.2.1.1. פוליסת סחר ושלט במבחן - פוליסת ביטוח רכב חובה, הנותנת מענה 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.

2.2.1.2. ביטוח לאופנועים עם השתתפות עצמית - בשנת 2008 הוציא הממונה הוראות, המאפשרות להפיק תעודת ביטוח חובה לאופנוע, 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.

2.2.1.3. פוליסה לנהגים נקובים בשם לאופנועים ומוניות - פוליסת ביטוח רכב חובה, המעניקה כיסוי רק לנהגים, ששם נקוב בתעודת החובה, וניתן כיום לשווקה במוניות ואופנועים בלבד.

### 2.2.2. מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה

2.2.2.1. אחידות - תנאי חוזה ביטוח רכב חובה הינם אחידים ונקבעו בתקנות חוזה ביטוח רכב חובה, שקובעות את נוסח התנאים, שיופיעו בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. בהתאם, התחרות בענף זה מתמקדת בעיקר במחיר ובשירות כמתואר בסעיף להלן.

2.2.2.2. היקף הכיסוי - הפוליסה התקנית לביטוח רכב חובה מעניקה כיסוי ביטוחי לבעל הרכב, המחזיק והנוהג בו, בגין חבות שהם עשויים לחוב בה מכוח חוק 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 המבטוח למטרות תחבורה.

2.2.2.3. אחריות מוחלטת (No Fault) - הכיסוי הביטוחי בענף ביטוח רכב חובה הינו בהתאם לחוק הפלתי"ד, שקובע כי האחריות של בעל הרכב, המחזיק או הנוהג בו, הינה מוחלטת ולפיכך זכאות הנפגע בתאונת דרכים

לפיצויים אינה תלויה בהוכחת אשם. עם זאת, חוק הפלת"ד קובע חריגים לאחריות, אשר בגינם תישלל הזכאות לפיצוי.

2.2.2.4. התיישנות ומשך התביעות (זנב ארוך, long tail) - תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה הינה 7 שנים בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן בירור ארוך יחסית, ולרוב חולפות מספר שנים בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד סילוק סופי של התביעה. החברה משתמשת בהערכות אקטואריות לקבוע את סכום התביעות התלויות בענף זה, כמפורט בביאור 24ה' בדוחות הכספיים.

2.2.2.5. ייחוד העילה - מי שנגרם לו נזק גוף בתאונת דרכים כהגדרתה בחוק הפלת"ד ויש לו עילת תביעה לפי חוק הפלת"ד, רשאי לתבוע רק על פי חוק זה, ואינו רשאי לתבוע לפי פקודת הנזיקין.

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

2.2.2.7. דמי הביטוח - הפרמיות בענף ביטוח רכב חובה הינן 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 לצייר רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי צייר הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות (עד לשנת 2016 ניתן היה לקבוע פרמיות שונות גם לקולקטיבים).

2.2.2.8. שיעור דמים מקסימאלי - החוזר המאוחד (ראה סעיף 4.1.1.1) 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) הינו אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים, אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה תכלול תשלום לקרנית (כמפורט בסעיף 2.2.4.2) והוצאות הרפואיות (כמפורט בסעיף 2.2.4.3). המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים, שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד בשיעור של עד 16.25% - שיעור הוצאות המינהל המקסימלי שמבטח רשאי לגבות (בפול) עומד על שיעור של 8%. בגין צייר רכב רשאי המבטח להשתמש בנוסחאת תעריף שונה, בכפוף להודעה מראש ואישור של הממונה, כמפורט לעיל.

### 2.2.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה

2.2.3.1. 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.

2.2.3.2. חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה - 1975 ("הפלת"ד") הביא לרפורמה יסודית בתחום הפיצוי לנפגעי תאונות דרכים בישראל. לפני חקיקתו היה תחום זה כפוף לדיני הנזיקין המסורתיים. הקושי המרכזי נבע מכך שהנפגע בתאונה נדרש להוכיח שזקו נגרם על ידי התרשלותו של הנתבע כדי לזכות בפיצוי. אם גורם הנזק לא התרשל, אם לא ניתן היה להוכיח שגורם הנזק התרשל, אם גורם הנזק לא נמצא, או אם הנזק נגרם באשמת הנפגע עצמו - לא הייתה זכות לפיצוי. חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים 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 נזק שעלול להיגרם לנהג בתאונה עצמית.

2.2.3.3. **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.

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".

2.2.3.4. **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 חברה דיגיטלית, המתקשרת עם מבטחיה בעיקר באמצעים דיגיטליים.

2.2.3.5. **תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004** – ראו סעיפים 2.2.4.1 ו-2.2.4.5 להלן.

2.2.3.6. **תקנות ביטוח רכב מנועי (השתתפות עצמית) (הוראת שעה), התשס"ט-2008** – התקנות מאפשרות לכרות חוזה ביטוח חובה, הכולל תניית השתתפות עצמית, באופןועים בלבד, עבור נהג ששמו נקוב בתעודת הביטוח. תניה זו היא לבחירת המבטח. ראו סעיף 2.2.2.1.2 לעל.

## 2.2.4. הסדרים מיוחדים בענף

### 2.2.4.1. מאגר מידע סטטיסטי

מאגר מידע, המוסמך על פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי", "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 ומיזע לרבות על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות.

הממונה מינה זכיון שהינו אחראי 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 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 שהיא 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. החברה 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 החברה הינו קטן יחסית.

#### 2.2.4.2. קרנית- הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

קרנית הינה תאגיד סטטוטורי, שהוקם על פי חוק 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; המבטח 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, ראה בהרחבה בהמשך בסעיף 2.2.4.3. הפלת"ד מחיל על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבחשבונה נצבר סכום העולה על הנדרש למימון פעולותיה והבטחת יציבותה.

#### 2.2.4.3. 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 השנה 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 חיילים ונפגעי תאונות עבודה שבמקרה תאונת דרכים, האחריות הביטוחית לכיסוי הוצאות הטיפול הרפואי עבורם, נותרה של המבטחים. את סכום ההשתתפות מעבירה החברה לקרנית שמעבירה אותו למוסד לביטוח לאומי, והוא האחרון מעביר אותו לקופות החולים.

**2.2.4.4. 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 הינו אובליגטורי, הפול נותן מענה למשתמשי רכב מנועי, שלא השיגו כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל חברות הביטוח המסחריות. 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 הינם תחרותיים ביחס לחברות ביטוח אחרות בשוק בסוגי רכב מסויימים ובמאפייני נהגים מסויימים. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפול, ומאז מחברות הביטוח נושאת בהפסדי הפול או ברווחיו, על-פי החלק היחסי של החברה בשוק ביטוחי רכב החובה.

מרכיב העמסה הינו חלק מהתעריף הסופי שמשלמים ציבור המבוטחים בביטוח החובה, אשר נועד 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, הפקודה 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 מכן ירד ל-8%). זאת, מתוך מגמה להוזיל (או לא לייקר) את פרמיות ביטוחי החובה לאופנועים.

חלקה היחסי של החברה בהפסדי הפול נכון ליום ה-31.12.2020, מוערכים בכ-3% (בשנים 2018 ו-2019 חלקה היה כ-0.1% ו-1.69% בהתאמה) והוא יותאם במהלך שנת 2021 לחלק היחסי של החברה בפועל. החישוב הינו זמני ונקבע בהתאם לתקנון הפול, כך שרק בחודש יוני 2021 יקבע חלקה הסופי של החברה בהפסדי הפול בגין תקופת הדוח.

**2.2.4.5. 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 אמריקאית, באמצעות חברת בת ישראלית שלה- ISO קליימסרצ' ישראל ("המפעיל"), מכוח הסכם שבין המפעיל לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף, וכן בינו לבין הממונה. בשנת 2018 זכה המפעיל שוב במכרז להפעלת מאגר המידע הנ"ל והוא צפוי לתפעל את המאגר ב-5 עד 10 השנים הקרובות. 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 בשאלתא מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.

**2.2.4.6. 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 הניזקין או לפי חוק 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 ההתחשבות שהיה נהוג בין המוסד לביטוח הלאומי לבין חברות הביטוח, בכדי להגביר את יעילות הסדרי ההתחשבות, שנגעו לתשלום פיצויים לפי חוק הפלת"ד. במסגרת השינוי, הוחלט לתקן את ההסדר הקבוע בסעיף 328(א) **לחוק הביטוח הלאומי** בדבר התחשבות הנערכת בין המוסד לביטוח לאומי לבין חברות הביטוח בגין תשלום פיצויים על הגמלה ששילם או שעתיד לשלם המוסד לביטוח לאומי לנפגעי תאונות דרכים לפי חוק 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 לתוקף ("מועד התחילה") ויחול על תאונות שארעו 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 שיוקנו על-ידי שר האוצר, לעניין הסכום שיועבר למוסד לביטוח לאומי בגין העבר, התנהל מ"מ 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 תתחלק 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.

**2.2.4.7. המלצות ועדת וינוגרד וכניסתן לתוקף של תקנות היוון-**

בחודש יוני 2014 מונתה ועדה ברשות השופט בדימוס אליהו וינוגרד, שתפקידה היה לבחון את גובה שיעור ריבית היוון שבה השתמש המוסד לביטוח לאומי בבואו לחשב את סך כל קצבאות הנכות שישלם במקרה של פגיעה לצורך גבייתן בסכום אחד מאת חברות הביטוח או לצורך היוון לפי בקשת נפגע. הועדה המליצה, בין היתר, על שינוי גובה ריבית היוון משיער 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, ב-1.10.2017 נכנסו לתוקף **תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון)**, **התשע"ו-2016**, שאימצו את המלצותיה של 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. החברה לא ביצעה הפרשה כזו הואיל ולא היתה לה פעילות בתקופה הרלוונטית.

#### 2.2.4.8. ועדת קמיניץ

בעקבות תיקון התקנות, התעוררה שאלה מערכתית לגבי השלכותיו על ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנוזיקין, ובכלל זה, האם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנוזיקין לזה שנקבע בתקנות הביטוח הלאומי, שכן לאורך השנים, שאלה זו הגיעה לפתחם של בתי המשפט בערכאות השונות, אשר פסקו בעניין פסיקות 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 המשפטי לממשלה שהודיע לו, כי לאור מורכבות הנושא, תוקם 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 ("**ועדת קמיניץ**") ו/או ("**הוועדה**") שנתבקשה לבחון את סוגיית ריבית ההיוון המתאימה לחול על פיצוי נזיקי ואם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנוזיקין 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 ("**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 בנוזיקין 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 העידכון 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 בנוזיקין.

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

2.2.4.9. תובענה ייצוגית בנושא הפרשי ריבית – ראה סעיף 2.3.4.8.

2.2.4.10. הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין חברות הביטוח

במקרה בו מעורבים בתאונת דרכים יותר מכלי רכב אחד, חוק 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 לנוקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת" כמוסבר לעיל.

הסדר קל-כבד - בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001, 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.

2.2.4.11. 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 מזידה וניהול סיכונים" בקודקס הרגולציה. 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 בפרק זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן. מאחר ולתביעות בענף ביטוח רכב חובה "זנב ארוך", להכנסות והפסדים מהשקעות השפעה משמעותית על רווחיות תחום זה.

2.2.5. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

2.2.5.1. שווקים עיקריים

רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב חובה.



**2.2.5.2. מגמות ושינויים בביקוש והיצע**

ביטוח רכב חובה הינו מוצר אחיד המאופייין בביקוש קשיח. ביטוח רכב חובה הוא מוצר אחיד המאופייין 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 וכניסת מבטחים חדשים 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 בין היתר, מהתוצאות החיתומיות בענף ומהתעריפים, לרבות שינויים בכמות תאונות הדרכים וחומרת הפציעות מהן, שינויים בהיקף תביעות שיבוב, שינויים בחקיקה ובפסיקה הנוגעים לענף זה של נזקי גוף כתוצאה מתאונות דרכים, מהסדרי ביטוח משנה, ושינויים 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").

הרווח הכולל של החברה לפני מס בתקופת הדוח בענף ביטוח רכב חובה הסתכם ב- 2,844 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד של 863 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והפסד של 2,895 אלפי ש"ח בשנת 2018. המעבר לרווח בתקופת הדוח נבע מהעובדה שפעילות החברה בענף זה גדלה משמעותית וכיסתה את מרבית הוצאותיה, שרובן קבועות בהתייחס להיותה של החברה עדיין בתחילת דרכה. הרווח בתקופת הדוח היה למרות הירידה ברווח מהשקעות נטו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

**2.2.5.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים**

ענף ביטוח רכב חובה הוא אחד משני הענפים המרכזיים בפעילות החברה בשנת 2020 ובו נרשם גידול משמעותי בפעילות. בהתאם, צופה החברה כי גם במהלך שנת 2021 תמשיך לצמוח בענף פעילות זה. השיווק נעשה על התשתיות הטכנולוגיות הדיגיטליות של החברה הן בפעילות ישירה מול מבטחים ולקוחות פוטנציאליים, הן בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, והן בביטוח ציי רכבים וקולקטיבים, שגם להם מאפשרת החברה לפעול באמצעות היכולות הטכנולוגיות שלה לפעילות יעילה ומתן שירותים מתקדמים (ציי רכבים לא מבטחים את רכביהם בביטוח רכב רכוש אלא בביטוח חובה בלבד).

במהלך שנת 2019 השיקה החברה מסלול דיגיטלי לשיווק פוליסות רכב חובה (ורכוש), עם ממשק פשוט וידידותי, המציע חווית לקוח חדשנית להליך ההצעה והרכישה של הפוליסה, מסלול זה תרם גם הוא להמשך הצמיחה בתקופת הדוח.

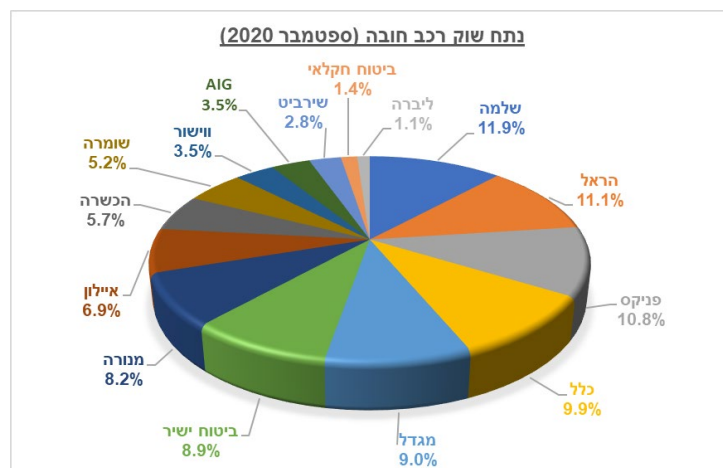
**2.2.5.4. מוצרים חדשים**

כאמור, בענף זה קיים בעיקר מוצר אחד, בעל כיסוי ביטוחי אחיד, וכן פוליסות ביטוח רכב חובה יעודיות (כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל). החברה אישרה את המוצרים שלה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018. במסגרת זו החברה אישרה גם פוליסת סחר רכב ושלט במבחן, תעודת חובה עם השתתפות עצמית מוגדלת לאופנועים, ותעודת חובה לנהג נקוב בשם למוניות ולאופנועים. כמו כן, צפויה החברה לבצע בחודשים הקרובים את ההתאמות הנדרשות ליישום העדכונים בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה, על פי תיקון תקנות חוזה ביטוח רכב חובה, שאושר בחודש מרץ 2021.

## 2.2.5.5. תחרות בענף ביטוח רכב חובה

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

על-פי פרסומי רשות שוק ההון, סך הפרמיות בענף ביטוח רכב חובה לתקופה ינואר-ספטמבר של שנת 2020 הסתכמו בכ-4,267,307 אלפי ש"ח, המהווים כ-23.4% מסך הפרמיות בענפי הביטוח הכללי בישראל, קיטון של כ-0.9% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. בהתאם לנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מספר כל כלי הרכב בישראל נכון לסוף שנת 2020, תו כ-3,689,773, גידול של כ-2.5% ביחס למספר כלי הרכב 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, החברה צמחה באופן משמעותי בתחום זה ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של תקופת הדוח הנו כ-3.5% (ברבעון השני של שנת 2020 עמד נתח השוק על כ-2.7%. הגידול ברבעון השלישי נובע מקליטת ציי משמעותי חדש). החברה שולחת למבוטחי בדך כלל, תעודה דיגיטלית באמצעות הדוא"ל.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

ענף 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 רשות שוק ההון. נאמנות הלקוחות 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, יותר צרכנים מבעבר בוחרים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות ביטוח שונות.

להערכת החברה, היתרון שלה על פני מתחרותיה, בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, נובע מהאפשרות של הלקוחות הפוטנציאליים להשלים את תהליכי רכישת הפוליסות באופן מקוון, באתר האינטרנט, בכל זמן ומכל מקום וללא תלות בגורמי שיווק, תוך קבלת פרמיה אטרקטיבית, בין היתר בהתחשב ביעילות המובנת של החברה כמבטח דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, מערכת הליבה של החברה תומכת גם בערוצי הפצה נוספים

ומספקת לסוכנים, ציים וקולקטיבים עימה עובדת החברה ממשקים מתקדמים המייעלים את הליך הפקת הפוליסות ואת רמת השירות שנותנת החברה בתחום זה.

החל משנת 2015, מידי שנה מפרסמת הרשות מדד שירות 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 ובחיתום איכותי. הרשות מדדה את פעילותה של החברה בענף ביטוח חובה, ופרסמה רק את הרכיבים במדד בהם הנתונים אפשרו קבלת ציונים אמינים על בסיס פעילות בהיקף המינימלי הנדרש.

החברה סבורה שהאלטרנטיבה שהיא מציעה לעומת המתחרים, לרבות שירות יעיל, שקוף וזמין, לצד מחיר הוגן ופתרונות דיגיטליים מתקדמים, שהשיקה, תגדיל את נתח השוק שלה. הגידול העיקרי של החברה בשנים הבאות צפוי להגיע בעיקר מפעילות הדיגיטל הישירה.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק שלה בענף ביטוח רכב חובה בשנת 2020 היא בגדר מידע צופה פני עתיד, 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, התפתחות משבר הקורונה והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור.

#### 2.2.5.6. מתחרים משמעותיים

בענף ביטוח רכב חובה קיימת תחרות עזה בין כל חברות הביטוח הפועלות בענף זה. למיטב ידיעת החברה, המתחרות המשמעותיות שלה בענף ביטוח רכב חובה הן: הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), איי.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 החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמא, לאחר תאריך המאזן, ביטוח ישיר השיק את המותג החדש שלו "9" אשר נועד להתחרות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

#### 2.2.5.7. התמודדות עם התחרות

החברה מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים על-פי תוצאות החברה 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 דיפרנציאל 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 וייעול מתמשך של התהליכים. בנוסף, החברה פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המיזע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת

דיגיטל היברידי, החברה פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. החברה משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית של עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לביטוחי חובה לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים 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.

2.2.5.8. **פילוח הכנסות לפי ענפים**, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

2.2.5.9. **לקוחות ענף רכב חובה**

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

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

עיקר עלויות השיווק והרכישה מתמקדות בגיוס לקוחות פרטיים, ביסוס מותג החברה ובניית המוניטין שלה. לקוחות פרטיים בתחום הביטוח הכללי בכלל ובענף רכב חובה בפרט, רגישים למחיר 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 עת ובקולקטיבים או בצייים ההתקשרות היא בדרך כלל לתקופה מוגדרת, ומתחדשת מעת לעת לפי בחירת הקולקטיב/הצי.

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

התפלגות פרמיות ברוט מלקוחות (באלפי ש"ח) \* :

ש"ח	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 א מועד תוספת (ככל ונערכה).  
\*\* החברה החלה לפעול כחברת ביטוח רק ברבעון האחרון של שנת 2018.

לקוחות מהותיים - נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם עולה בתקופת הדוח עלה על 10% מסך הכנסות החברה 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 של צי זה מהווה כ-12% מסך הכנסות החברה בשנת 2020. לצי זה מועד חידוש אחד לכל רכבי הצי, והוא כולל בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. צי שלישי מבוטח בביטוח חובה (יש מרכיב מסוים גם של ביטוחי רכב רכוש) כאשר היקף ההכנסות בחובה של הצי הנ"ל 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 אישור הדוחות אין לה תלות באיזה מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

#### שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח חובה במונחי מחזור פרמיות

הואיל והחברה החלה את פעילותה הביטוחית רק ברבעון האחרון של שנת 2018, נכון ליום הדוח שיעור החידושים בענף ביטוח רכב חובה בשנת 2019 עומד על כ-82.3%, במונחי פרמיות לעומת 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):
מסך	שיעור ההכנסות	מספר שנות ותק
	67.0%	130,885
	31.5%	61,434
	1.5%	2,920
	100%	195,239
		שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
		שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)
		שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)
		סך הכל פרמיות

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 החברה תהליך מאוחד לרכישת פוליסת ביטוח רכב חובה ופוליסת ביטוח רכב רכוש שהעלה את שיעור הרכישה המשותפת של המוצרים.

### 2.3. 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"). לחברה יש מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית, כמפורט להלן, והן בפוליסה שאינה תקנית. החברה החלה למכור פוליסות בענף זה מחודש ינואר 2019. החברה 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 שרות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות.

החברה מציעה בפורטל שלה חווית לקוח חדשנית ומתקדמת, אשר לצד שקיפות גבוהה מאפשרת גם גמישות מירבית, בין היתר על ידי אפשרות לבחירה בין חבילות ביטוח בהיקפים משתנים. 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 ובמרבית המקרים, ללא צורך בהעברת מסמכים או טפסים כלשהם (Paperless Process). כמו כן, כחלק מתהליך הרכישה החברה מאפשרת ללקוחות לנסות ולהזיל את מחיר הביטוח באמצעות בחירת חלופות חיתומיות כגון אפשרות הגבלת מספר הנהגים, הגבלת גילאים, צמצום הנהגים לנקובים בשם בלבד, שינוי גובה ההשתתפות עצמית ועוד.

### 2.3.1. מוצרים ושירותים בענף ביטוח רכב רכוש

לחברה 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 מסחרים מעל 3.5 טון ורכבים אחרים.

#### 2.3.1.1. פוליסה תקנית לביטוח רכב רכוש ("פוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש")

המוצר העיקרי בענף ביטוח רכב רכוש הוא פוליסה תקנית לביטוח רכב רכוש. הפוליסה התקנית מיועדת לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מכסה, 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- ויתור שמשמעותו רכישת ביטוח אחריות לנזקי רכוש, כלפי צד ג' בלבד. כמו כן, באפשרותו לוותר במסגרת פרק א' על אחד מהכיסויים הבאים (פוליסת ביטוח מקיף חלקית בלבד): התנגשות מקרית, התהפכות ותאונה מכל סוג שהוא וכן גניבה. בתקופת הסגר הראשון השיקה החברה מוצר ביטוח רכב רכוש נוסף (ביטוח מקיף חלקי) מותאם לתקופה שנקרא "ביטוח מקיף עוקף קורונה" המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה.

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

#### 2.3.1.2. 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 לרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על ידי המבוטח, בהתאם לתנאי הפוליסה. מדובר בפוליסה שאינה תקנית, כלומר תנאיה נקבעו על ידי החברה, ואושרו על ידי הרשות.

הפוליסה 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.

### 2.3.2. מאפיינים עיקריים לפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש

2.3.2.1. אחידות – כאמור לעיל, הכיסוי הביטוחי לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בענף ביטוח רכב רכוש נקבע על פי הפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון. נוסח הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש הינו מחייב (למעט ביחס לצי רכב), וניתן רק להיטיב את תנאי הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש באמצעות הרחבות לכיסוי, לסיכונים, לרכוש ולסוגי החבויות המבוטחים. לפיכך, ההבדלים העיקריים בין הפוליסות הנמכרות בחברות הביטוח השונות, הן בעיקר בהרחבות השונות.

בנוסף לחברה יש פוליסה שאינה תקנית - פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון - עבור ביטוחי רכוש ברכב פרטי ומסחרי מעל 3.5 טון.

2.3.2.2. תקופת הביטוח - פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב הינה לתקופה של שנה.

2.3.2.3. התיישנות ומשך התביעות - תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב רכוש בתביעות עצמיות הינה 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' הינה 7 שנים, ומשך זמן יישוב התביעה ארוך יותר מיישוב תביעות בנזק עצמי. הליך יישוב תביעות לביטוח רכב רכוש נעשה על פי הערכת שמאי, בהתאם לכיסוי הנרכש בפוליסה והוראות הדין בעניין שמאות לביטוח רכב.

2.3.2.4. 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.

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

2.3.3.1. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 - תנאי הפוליסה התקנית 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, ובין היתר מציעה 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.

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

#### 2.3.4. **הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב רכוש**

2.3.4.1. **פיקוח על התעריפים** - התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי. 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 רישונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, ערך הרכב, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין החברות 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' וכן בגין ירידת הערך שנגרמה לרכב המבוטח).

2.3.4.2. **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 ועל ידי איגוד חברות הביטוח וארגון חברות הליסינג וההשכרה. לפי פרסומים במהלך השנה עסקה היחידה עם בנושאי אכיפה הקשורים לקורונה.

2.3.4.3. **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 המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר השמאים. לעניין זה ראה להלן.

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

2.3.4.5. **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 אושרו בוועדת הכלכלה



תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב (התשע"ח – 2018) ("תקנות השפעה אסורה על שיקול דעת שמאי רכב"), המתייחסות להגדרת השפעה אסורה על שמאי מצד בעל רישיון (מוסד), כהגדרתו בחוק. מטרת התקנות לקבוע מהי השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב ובאילו מקרים מדובר בבקשה מותרת לשינוי שומת רכב. בינואר 2021, לאחר תאריך הדוח, 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 בטיטה שפורסמה כבר ב-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 " ("טיטות 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. בין היתר מוצעות במודל ההוראות הבאות: חברת ביטוח תחויב להציע פוליסה בה רשאי המבוטח לבחור כל מוסד, ללא השפעה על גובה ההשתתפות 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. לטיטה ככל שתאושר, עשויה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה, שביטוח רכב רכוש הינו אחד משלושת הענפים המרכזיים בה. החברה מעריכה כי הוראות החוזר עשויות להגדיל את ההוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף. הערכת החברה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, לאור התנהגות המתחרים והלקוחות בענף.

2.3.4.6. **מאגר הסליקה של איגוד חברות הביטוח** ("חברת הסליקה") - מסייע לחברות הביטוח בקבלת מידע מגורמים ממשלתיים באופן מרוכז. 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. החל מדצמבר 2013 פועל מאגר מידע שהקימו איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). המידע במאגר רכב רכוש 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, שמואריך מעת לעת. כל מבטח יכול להצטרף להסדר (קרי, למסור נתונים למאגר ולהגיש שאילתות) או לצאת מההסדר אחת לשנה בהודעה מוקדמת של 90 יום. האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר, מצמצמת את פערי המידע בשוק.

2.3.4.7. **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 שק והון 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 כן עלולה להביא לצמצם 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, לפגם ביושרה בכריתת הסכמים והאכיפה של כיבוד הסכמים, ולגרום לציבור לנזק גדול יותר מתועלת.

2.3.4.8. **תובענה ייצוגית בענין תשלום הפרשי ריבית על פ 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, מ חייב 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.

### 2.3.5. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

#### 2.3.5.1. שווקים עיקריים

רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש.

#### 2.3.5.2. מגמות ושינויים בביקוש והיצע -

שוק זה מאופיין בתחרות משמעותית ובשקיפות מחירים לצרכן באמצעות שירותי השוואה שמציעים אתרי אינטרנט שונים (לרב של סוכנויות ביטוח) ובאמצעות קבלת הצעת מחיר באתרי חברות הביטוח אפליקציות השוואה יעדיות, וסקרים של הלקוחות לרוב טרם החידוש, מול סוכני הביטוח או באמצעותם.

חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משווקת את פוליסות ביטוח רכב הרכוש שלה הן באמצעות הממשק האינטרנטי שלה והן בהתקשרויות מול קולקטיבים וציי רכב וכן באמצעות סוכנים. 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. היקף המכירות והשינוי בדמי הביטוח בענף זה מושפע, בין היתר, מהגידול המתמשך במספר כלי הרכב בישראל וכן מרמת התחרות ושחיקת

המחירים בענף זה בשנים האחרונות. רמת התחרות משתנה גם בהתאם לתוצאות העסקיות של הענף בכללותו, כאשר הרווח הכולל עולה משיפור בתוצאות החיתומיות וכשיש רווח השקעתי גבוה, מתגברת התחרות והפרמיה נשחקת.

הרווח הכולל של החברה לפני מס בתקופת הדוח בענף רכב רכוש הסתכם ב- 474 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד של 131 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והפסד של 86 אלפי ש"ח בשנת 2018. המעבר לרווח לפני מס בתקופת הדוח נבע מהעובדה שהיקף הפעילות של החברה היה גדול יותר מאשר בתקופה המקבילה אשתקד, דבר אשר איפשר לכסות את מרבית ההוצאות של ענף זה, שחלקן קבועות. המעבר לרווח בתקופת הדוח היה למרות הרעה מסויימת ביחס התביעות וירידה ברווח מהשקעות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

### 2.3.5.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

ענף ביטוח רכב רכוש הוא אחד מבין שני הענפים המרכזיים בהם החברה פועלת. החל מהמועד בו החברה התחילה את פעילות המכירה בענף זה ועד למועד פרסום הדוח, גדל חלקה היחסי במוצרים ולשירותים בענף זה. השיווק נעשה בפעילות ישירה מול מבוטחים, באמצעות פלטפורמת ה-B2C לשיווק פוליסות רכב רכוש, עם ממשק פשוט וידידותי, המציע חווית לקוח חדשנית להליך ההצעה והרכישה של הפוליסה, וכן באמצעות שיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, ציי רכבים וקולקטיבים.

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

### 2.3.5.5. תחרות בענף רכש רכוש

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה, וניתן לייחס זאת הן להעדר 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 זעירה. 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.

הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון



למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי הרשות, נכון 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 הביטוח הכללי בישראל בתקופה. הפרמיות בתקופה זו קטנו בכ-2.8% ביחס לשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2019 (כמפורט לעיל מספד הרכבים בישראל ביוני 2020 ביחס לחודש המקביל אשתקד עלתה בכ-2.1%). נתח השוק של ווישור בענף זה נכון לספטמבר 2020 עמד על כ-0.5%.

הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, גוברת מגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד 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.

#### 2.3.5.6. מתחרים משמעותיים

בדומה לענף ביטוח רכב חובה, קיימת תחרות עזה בין חברות הביטוח הפועלות בענף ביטוח רכב רכוש. המתחרים המשמעותיים של החברה בענף הינם ביטוח ישיר, ליברה חברה לביטוח בע"מ, הפניקס, מנורה, מגדל, כלל, הראל, איילון, שלמה, שומרה ו-AIG.

#### 2.3.5.7. התמודדות עם התחרות

החברה מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב רכוש באמצעות סלקטיביות חיתומית וטיוב 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 הנבחרים, 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 וכן 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 בחברה. החברה 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 כגון פועלת החברה להצעת תעריפים אטרקטיביים, ומיקוד תהליכי שיווק מוצריה בענף זה בערוצים הדיגיטליים. בנוסף, מתמקדת החברה בשימור פוליסות קיימות (חידושים) מתוך הבנה שהיכרות החברה עם מבוטחים אלו משפרת את יכולת החיתום בגינם. בנוסף, כחברת דיגיטל היברידי, החברה פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. בנוסף, החברה מציעה מעת לעת מבצעים ללקוחות, ופועלת מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

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

2.3.5.9. לקוחות בענף רכב רכוש.

החברה החלה פעילות בתחום רכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. במהלך תקופת הדוח, תמהיל הלקוחות של החברה בענף רכב רכוש מורכב ממבוטחים פרטיים וקולקטיבים וציי רכב גדולים וקטנים.

ברבעון הרביעי של שנת 2019 החברה הגבירה את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות ממשק אינטרנטי און ליין.

התפלגות פרמיות ברטו 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 א' מועד תוספת (ככל ונערכה).

\*\* החברה החלה למכור פוליסות רכב רכוש ברבעון הראשון של שנת 2019.

לקוחות מהותיים - למועד הדוח לחברה אין לקוח בענף ביטוח רכב רכוש שהיקף הכנסותיו עולה על 10% מכלל הכנסותיה בביטוח כללי, ובהתאם אין עלו תלת בלקוח כלשהו בענף ביטוח זה.

שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח רכוש

למועד הדוח, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש לשנת 2020 עומד על כ-88% במונחי כמות.

2020			
מספר שנות ותק	פרמיות ש"ח	באלפ	שיעור ההכנסות מסך
שנת ראשונה (ללא ותק)	33,086		78.1%
שנת ביטוח שנה (ותק של שנה)	9,266		21.9%
סך הכל	42,352		100%

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

## 2.4. מוצרים ושירותים- ענף כללי אחר- ביטוחי דירות

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.

החברה החלה לפעול בענף ביטוח כללי אחר- דירות בשנת 2018 בהיקף זניח, ובמהלך שנת 2019 הפעילות נותרה מצומצמת, עת החליטה החברה למקד את עיקר מאמצי השיווק שלה בענף ביטוחי הרכב השונים. בחודש אוגוסט 2020 השיקה החברה 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.

### 2.4.1. המוצרים והשירותים

#### 2.4.1.1. פוליסה תקנית לביטוח דירה

הפוליסה 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"). 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 חבות 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 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 לפצוי 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 במפוט (דף הרשימה) של הפוליסה.

#### 2.4.1.2. פוליסות ביטוח מבנה אגב משכנתא

נמכרות ברובן אצל הבנקים, באמצעות סוכנויות ביטוח ייעודיות. ביטוח מבנה אגב משכנתא מהווה חלק בלתי נפרד מלקיחת המשכנתא והוא מהווה בטוחה למקרה שייגרם לדירה נזק, בהתאם למקרי הביטוח המכוסים בפוליסה, כגון: סיכוני מים, רעידת אדמה, אש ועוד. ביטוח מבנה אגב משכנתא מתחדש מדי שנה בהתאם להוראות המוגדרות בפוליסה. הביטוח מסתיים במועד סיום הלוואת המשכנתא וכולל סעיף שיעבוד

לטובת הבנק (או כל גורם אחר) אשר נתן את המימון לרכישת הדירה / הנכס. נכון למועד הדח ווישור החלה לשווק פוליסות מסוג זה בהיקפים זניחים.

#### 2.4.2. מאפיינים עיקריים

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

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

2.4.2.3. תקופת התיישנות - תקופת התיישנות של תביעה לתגמולי ביטוח רכוש (דירה) היא שלוש שנים מקרות מקרה הביטוח. 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 התיישנות בכיסוי צד ג' הינה שבע שנים.

2.4.2.4. 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) הנוק נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה; (ב) פרק הזמן שעובר בין מועד קרות האירוע להגשת התביעה ארוך יחסית; (ג) תקופת התיישנות בגין עלת התביעה ארוכה יותר מתקופת התיישנות 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 התיישנות הקבועה בדן. בהרחבה לכיסוי סיכוני מים ונוזלים אחרים, הכיסוי הביטוחי הינו בגין אבדן או נזק שהתגלו לראשונה במהלך תקופת הביטוח (גם אם החל לפני תחילת הביטוח).

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

2.4.3.1. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986 - ראו סעיף 2.4.1.1 לעיל.

2.4.3.2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדזור), התשע"ב-2012 - ראו סעיף 2.4.1.1 להלן.

#### 2.4.4. הסדרים מיוחדים המתחייבים לענף כללי אחר – ביטוחי דירות

2.4.4.1. "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 מבוטח יהיה רשאי לבחור, בעת הצירוף לפוליסה, בין קבלת שירות על-ידי שרברב הסדר לבין קבלת שירות על ידי כל שרברב; הוראות לעניין ניהול רשימת שרברבים וכמות שרברבים בכל מחוז (במקרה של שרברב הסדר); ואחריות 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.

2.4.4.2. תובענה ייצוגית בנושא הפרשי ריבית – ראה סעיף 2.3.4.8.

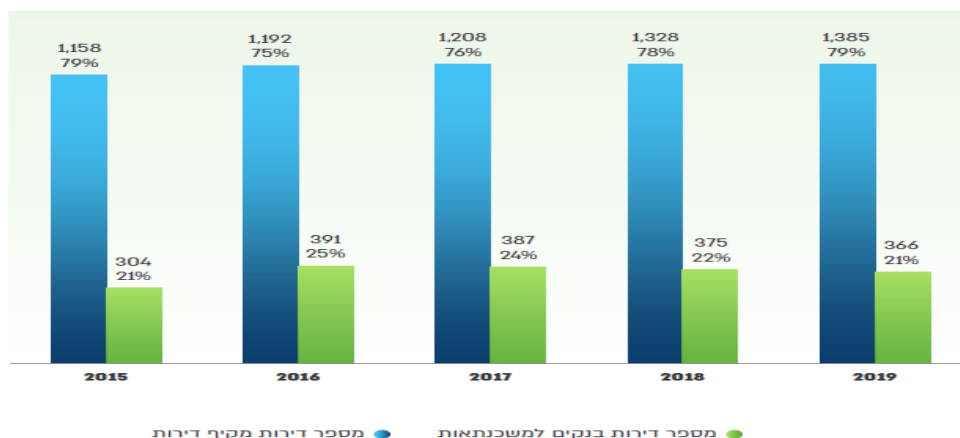
**2.4.5. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע****2.4.5.1. שווקים עיקריים**

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

**2.4.5.2. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע**

גם שוק זה מאופיין בשקיפות מחירים ובתחרות (נמוכה מזו שבביטוחי הרכב) בין חברות הביטוח. פוליסות ביטוח דירה נמכרות לבעלי נכסים המעוניינים לבטח את דירתם ו/או את תכולתה. הביקוש 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.

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.



[ מקור: עיבוד רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לנתוני הדוחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס דיווחי סולו של החברות ]

**2.4.5.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים**

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

על-פי הנתונים רק כ-60% מהדירות בישראל מבוטחות, כך שפוטנציאל הגידול בשוק זה הוא משמעותי. עם זאת, יש צורך בחינוך השוק, על מנת להטמיע את חשיבות עריכת ביטוח דירה בקרב צרכנים פוטנציאליים, ולהניע את הצרכנים הקיימים לעשות סקר שוק ולבחון אלטרנטיבות לבטוח הקיים דבר שמטבע הדברים לקוח זמן. מעבר לכך, 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, 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 החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, התמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה

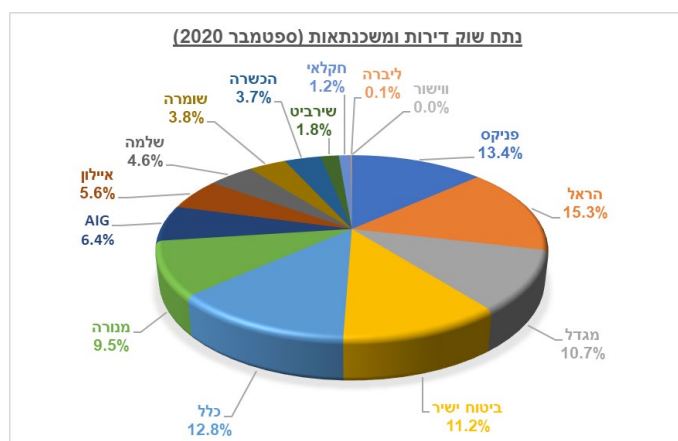
#### 2.4.5.4. מוצרים חדשים

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

#### 2.4.5.5. תחרות בענף כללי אחר - ביטוחי דירות -

למיטב ידיעת החברה ובהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 15 חברות ביטוח אשר עוסקות בביטוחי דירה (לרבות ביטוחי דירה למשכנתא).

סך הפרמיות מענף ביטוח מקיף לדירות הסתכמו בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 בכ- 1,614,047 אלפי ש"ח (כולל בנקים למשכנתאות), המהווים כ-8.9% מסך הפרמיות בענפי הביטוח הכללי, 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 נאמדו 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. 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.

#### 2.4.5.6. מתחרים משמעותיים

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 התסקיף נתח השוק של החברה בענף ביטוח כללי אחר-דירות הוא זניח.

#### 2.4.5.7. התמודדות עם התחרות

החברה 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 לבת החכם של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק"). אמצעי השיווק מתמקדים בכך שהפלטפורמה של החברה מאפשרת צירוף לביטוח קל, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים, המסרבב את תהליך הרכישה ומונעות סגירה מיידיית של עסקת הביטוח על ידי לקוחות הקצה. החברה 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, החברה פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור משתתפת במכרזים (בתחום זה קיימים מכרזים מעטים יחסית) ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה.

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

#### 2.4.5.9. לקוחות ענף ביטוח כללי אחר - 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.

## חלק ג - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו

כל ענפי הביטוח בהם פעילה החברה נכללו בחלק ב' לדוח.

## חלק ד - מידע נוסף ברמת כלל החברה

### 4.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

#### 4.1.1 חקיקה והוראות הדין

##### 4.1.1.1 תמצית הסדרים חוקיים והוראות דין עיקריים החלים על עסקי הביטוח

- 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.
  - חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 - מסדיר היבטים שונים הנוגעים לעסקי ביטוח במישור היחסים שבין הצדדים לחוזה הביטוח.
  - חוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006 - חוק תובענות ייצוגיות מסדיר את סדרי הדין והעילות, הכרוכים בהליכי תובענות ייצוגיות.
  - חוק החוזים האחידים, התשמ"ג-1982 - מטרת החוק היא להגן על לקוחות מפני תנאים מקפחים בחוזים אחידים. החברה מיישמת את הוראות הדין החלות עליה מכח חוק החוזים האחידים והתקנות שהותקנו מכוחו.
  - 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 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 פירוט להלן), המחייב את חברות הביטוח להעמיד הון עצמי בהתאם לסיכונים אליהם הן חשופות ובהתאם להיקפי ותחומי פעילותן.

■ **תקנת הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופם מוסדיים, התשע"ז-2012); תקנות הפיקוח על עסק ביטוח (דריש השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) התשס"א-2001 (יחד "תקנת כללי השקעה") - תקנות ההשקעה קצת מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו, ואת כללי הממשל התאגידי בתחום ההשקעות, בהתאמה.**

■ **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.**

■ **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.**

#### 4.1.2. חוזרים, הבהרות ועמדות הממונה (לרבות טיוטות) והכרעות שיפוטיות בנושאים מרכזיים

**הנוגעים לפעילות החברה** {שלא נסקרו לעיל וכן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים שפורסמו בשנת הדוח או אחריה - עד למועד פרסום דוח זה}

■ **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 כלל, כגון: הנהגת תוכנית ביטוח, דמי ביטוח, דרכי פעולת חברת ביטוח בנושא שרברים 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.
- בפרק הבא ייסקרו שינויים שחלו בו במהלך שנת הדיווח.

■ **הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח ("חוזר הון עצמי") - חוזר ההון העצמי הצטרף לתקנות הון עצמי מזערי ומשלים אותן. החוזר התלפף את תקנות הון מינימאלי לעניין הון עצמי הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, והוראותיו הותמאו בקודקס. הוראות חוזר הון עצמי חלות על חברות ביטוח שהחוזר בעניין יישום משטר כושר פירעון כלכל של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר הסולבנסטי) לא חל עליהן, ועל חברות ביטוח שחוזר הסולבנסטי חל עליהן - עד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר הסולבנסטי. במקביל, פורסמה באותו מועד גם עמדת ממונה בעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב. בעמדה כאמור קובעת הממונה מהי**

הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו" הון מוכר". יצויין כי במסגרת הליך קבלת הרישיון, החברה קיבלה דחיה זמנית ליישום משטר הסולבנסי, כפי שיפורט בסעיף 5.4 להלן.

■ **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.

## ■ הוראות בנושא דרקטיבת סולבנסי II

■ **מתווה ליישום הוראות סולבנסי II במתכונת האירופית** – בחודש מרץ 2020 פורסם 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 מטרתו, 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 דרקטיבת 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 רוברד 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- טיוטה** – הטיוטה 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 5.4 להלן.
- **הוראות הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"א – 2021** - לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2021 פורסמו הוראות, במסגרתן נקבעו הוראות בתחום ביטוח רכב חובה. להרחבה ראה סעיף 2.2.3.3 לעיל.
  - **"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 קיימות 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.
  - **עמדת ממונה – פעולות נושא משה 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.
  - **הזדהות באזור האישי באתר החברה** - בחודש ינואר 2021 פורסמה עמדת ממונה בעניין, המבהירה פ 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.
  - **עמדת ממונה – פגיעה בא 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.

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.

**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.

**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.

**תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק - 4 לשער 5" ניהול נכסי השקעה"**, בחודש אוקטובר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו קביעת הוראות שמטרתן ליעל תהליכי השקעות.

**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.

**עמדת ממונה בענין השקעות אינשורטק** - בהמשך לנייר ההתייעצות בנושא הקלות להשקעות במיזמי אינשורטק שפורסם בחודש מאי 2019, 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:

א. ההשקעה בתאגיד אינשורטק תבוצע מכספי הנוסטרו של המבטח בלבד.

ב. סך ההשקעה הכולל של המבטח בתאגיד אינשורטק לא יעלה על הנמוך מבין 100 מיליון ש"ח או 1% מסך נכסיו של המבטח.

ג. תאגיד האינשורטק ישקע 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 (תחת טיוטות).

■ **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.

■ **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.

■ **צירוף לביטוח 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, סב ניי ביטוח לא יוכלו עוד להתנות את הליך הצירוף לביטוח, לרבות את התאמת הצרכים למועמד לביטוח, בכך שהוא יישאר מבוטח למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה.

■ **חוזר מיפוי סיכוני ביטוח סייבר בפעילות ביטוחית** – בחודש מרץ 2021, לאחר תאריך המאזן, 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.

■ **תמצית הוראות דין בעניין משבר הקורונה הקשורות לפעילות ווישור:**

■ **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.
- **שירות ללקוחות גופים מוסדיים- הוראת שעה**- הוראת השעה מאפשרת לגופים המוסדיים להחריג מהמוצע השנתי את נתוני המענה במוקד הטלפוני בתקופת שעת החירום, כך שלא יהיו מחוייבים בתקופה זו לעמוד בסטיה מקסימלית של 15% מזמני המענה במוקדים הטלפוניים המוגדרים בחוזר, וכן לדחות את כניסתן לתוקף של הוראות סעיף 7א ו7ב לחוזר, לענין הודעות ללקוח ואמצעי ההתקשרות עם הלקוח.
  - **חינוך חוזה ביטוח- הוראות שעה**- הוראת השעה מאפשרת לחברות הביטוח להשביח 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, ההורא 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 הוראה 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.
  - **חריגים בביטוחי משנה בעקבות מגיפת הקורונה בתחום ביטוח אלמנטרי – תיקון**- מכתב למנהלי חברות הביטוח מחדש דצמבר 2020, המונה את העקרונות שיש להפעיל במקרה ובו החברה מבקשת להנהיג תכנית ביטוח ולכלול בה חריגים הנוגעים לסיכונים הנובעים ממגיפת הקורונה.
  - **הוראת שעה: הודעת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על אישור השקעות במקרים מיוחדים**- אישור מיוחד לתקופה, לפיו גוף מוסדי רשאי להשקיע עד 49 אחוזים מערכן הנקוב הכולל של איגרות חוב סחירות באותה סדרה שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק באותה סדרה, ובלבד שהשקעה של 24 האחוזים הנוספים תיעשה מכספי המשקיע המוסדי. האישור עד ליום 30 בספטמבר 2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום.
  - **תיקון הוראות החוזר המאוחד- דירקטוריון גוף מוסדי – הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה**- הוראת שעה זו, שהוארכה באופן חלקי לקראת הסגר השני, הציגה 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 בוגל ה 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 הוראה במרץ 2021 עד יוני 2021.
  - **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.

- **"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.
- **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.
- **חזון דיגיטלי, חוזרים והוראות בתחום המיחשוב והדיגיטציה** – בחודש ינואר 2017 פרסמה הממונה את משנתה בעניין "שילוב כלים דיגיטליים בשירות ללקוחות חברות הביטוח" ו- "שילוב כלים דיגיטליים בשירות ללקוחות 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.

### טיוטות

- **עקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי – טיוטה** – ביום 25 במרץ 2021 פורסם 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 חברה ביטוח דיגיטלית, ששמה לעצמה להיות מובילה טכנולוגית, בין היתר על ידי שיתופי פעולה עם מיזמים בתחום האינשורטק, אוטומציה של תהליכים ויצירת מוצרים מתקדמים מותאמי לקוח, מדובר בטיוטה, שעשויה להיות לה השפעה מהותית על פעילות החברה ועל התכנית האסטרטגית. החברה לומדת את הטיוטה.
- **טיוטת חוזר בנושא עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה – סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל**, בחודש אוקטובר 2020 פורסמה הטיוטה 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

לדעתנו, אזורי עמל שנתית ולי צומצמים של יישום נפגעים במשגורא פשוטות' והשלך בתחום מסוים, מקטנים ובישראל שלטות מצומצם לחקיקה מבטוח לעודדה שוואה בין הדוחות הכספיים שלהן.

■ **טיוטת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהלקי שיווק ומכירה של מוצר ביטוח- טיוטת 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 הטיוטה, קובעות, בין היתר, כי פוליסה שנמכרה על-ידי תומך מכירה, לא תיכנס לתוקף עד לקבלת אישור יזום על-ידי הלקוח וכי לקוח שצורף 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 טיוטת החוזר כאמור לא צפויה להשפיע מהותית על פעילות החברה.

■ **תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – טיוטה**, לעניין השאלת ניירות ערך, המציעה להתאים את הוראות החוזר לתיקון שבוצע לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב, במסגרתו הושקה מערכת מאגר השאלות מרכזי לניירות ערך.

■ בחודש באוגוסט 2020 פורסמו טיוטות להוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" שעניינן בהקלה בנטל הרגולטורי החל על גופים מוסדיים לעניין הסדרי חוב בגין חובות שאינם בעייתיים, הרחבת תחולת ההוראות לעניין הסדרי חוב גם ביחס לחובות שהונפקו מחוץ לישראל וכן קביעת תנאים להשקעה של גופים כאמור באג"ח היברידי בישראל ומחוצה לה.

**המידע בקשר לטיוטות 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 הטיוטות שפורסמו ובשל חוסר הוודאות באשר לאופן היישום בפועל של הוראות הטיוטות 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 2.2.32.3.32.4.3 (בהתאמה) לעיל.

## 4.2. חסמי כניסה ויציאה

### 4.2.1. חסמי כניסה

חסמי הכניסה המרכזיים החלים על תחומי הפעילות של החברה הינם כדלקמן:

4.2.1.1. **רישיונות והיתרים** - עיסוק בביטוח מחייב עמידה בחובות ודרישות המפורטות בחוק הפיקוח על הביטוח. בין היתר נדרשים: רישיון מבטח, לצורך עיסוק בביטוח בענפים השונים (רישיון מתאים לכל ענף); קבלת היתר מהממונה להחזקת אמצעי שליטה במבטח, שמתחייב 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 הון 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

4.2.1.2. **הון עצמי**- כמבטח, כפופה החברה להעמדת הון עצמי, כנדרש לפי תקנות הון עצמי מזערי, תקנות דרכי ההשקעה והוראות חוזר הסולבנסי שיחולו עליה לאחר תקופת ההקלות שקבלה. כמפורט לעיל בסעיף 4.1.2 בשנת 2018 חל עדכון משמעותי בתקנות ההון העצמי המזערי, דבר שאפשר כניסת מתחרים חדשים לתחום הביטוח, דוגמת החברה. עם זאת יצוין, שגידול בהיקף הפעילות מצריך גידול פרופורציונלי בהון, כאשר ככל שכרית הביטוח מעבר לנדרש גדולה יותר, ק טוב יותר. כמו כן, בעלי שליטה במבטח עשויים להידרש, במסגרת היתר השליטה, להתחייב להשלמת ההון העצמי הנדרש ממבטח באופן מלא או חלקי כל אימת שיש גירעון בהון העצמי ביחס לנדרש בהוראות הממונה.

4.2.1.3. **מומחיות, ידע ונסיון**- תחומי הפעילות בהם עוסקת החברה 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. חשיבות רבה יש גם לניסיון ומומחיות הכרוכים בתחומי הפעילות, אשר משליכים במישרין על קביעת תעריפים בעסקאות ביטוח.

4.2.1.4. **רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה**- באמצעות ביטוח המשנה חולקת חברת הביטוח את סיכונה עם מבטחי משנה ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים ביטוחים. ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול החברה, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, על היכולת לקחת סיכון ולהתמודד בשוק ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה. נושא זה עשוי להיות חסם בחברה צעירה, שצריכה לגייס לטובתה מספיק מבטחי משנה מוכרים וטובים, ובתנאים מסחריים, על מנת לספק לה הגנת ביטוח משנה ראויה, ויותירו בידיה די רווח להתנהלות שוטפת.

4.2.1.5. **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.

## 4.2.2. חסמי יציאה

4.2.2.1. חסמי היציאה העיקריים של החברה בתחומי פעילותה קבועים בהוראות הדין הרלוונטיות והינם: 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.

4.2.2.2. 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.

## 4.2.3. מגבלות הכלולות בהיתר השליטה

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.

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.

ביום 20 ביוני 2018 ניתן למר אמיל ויינשל ולמר ניצן צעיר הרים היתר משותף לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטח מהממונה, מכוח סעיף 32 לחוק הפיקוח על הביטוח, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה 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, הינם בעלי השליטה הסופיים בחברה, בשיעורים המפורטים בתרשים, בשים לב שבחודש מרץ 2021 הונפקו לציבור מניות חברת האם בבורסה לני"ע תל אביב, כמתואר בסעיף 1.6.1 לעיל, גם לאחר הנפקת מניות החברה האם לציבור כאמור לעיל, שיעור ההחזקה של בעלי השליטה גבוה מהשיעור המינימאלי של אמצעי השליטה ב נדרשים להחזיק יחד בעלי היתר השליטה. המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה הינן כדלקמן:

4.2.3.1. **שמירה על היתר השליטה בחברה** - במסגרת היתר השליטה שניתן לבעלי השליטה נקבע, כי שיעור ההחזקה בחברה לא ישתנה בכל דרך שהיא, אלא אם יתקיים אחד מהבאים:

- ניתנה לכך הסכמתו של הממונה מראש ובכתב, ובכפוף לתנאים שנקבעו על ידו;
- הועברו אמצעי שליטה בהעברה מכוח ירושה או מכוח העברה על פי דין, אלא אם כן החליט הממונה להפעיל את סמכותו לפי סעיף 34(ב) לחוק הפיקוח על הביטוח;
- השינוי הותר במסגרת הוראות ההיתר ובתנאים שנקבעו לכך, לרבות הנפקה לציבור על בסיס תשקיף. כמו כן נקבעו תנאים להעברת/ מכירת אמצעי שליטה לאחר ו/או להנפקת אמצעי שליטה.

4.2.3.2. **שמירת הון עצמי** - ההיתר כולל דרישות לשיעור הון עצמי מינימלי והון מצטבר מינימלי בתאגידי השליטה.

4.2.3.3. **אי מתן זכות לצד ג' בגרעין השליטה בחברה** - בהיתר השליטה נקבעו תנאים בדברי שמירה על מבנה השליטה וההחזקה בחברה, ובכלל זה מגבלות על שינוי החזקות מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, במישרין ובעקיפין בחברה, בחברת האם (גלובלטק) ובחברת האם הסופית (יו דיגיטל). כמו כן, בהיתר השליטה נקבע, בין היתר, כי בעל שליטה סופי בחברה ישמור בכל עת שיעורים מסויימים מהחזקותיו בחברה, כשהם נקיים וחופשיים ולא יאפשר כל פעולה שיש בה כדי לשנות בפועל את זכות הבעלות בתאגידי השליטה או בזכויות הנלוות להחזקות אלו.

4.2.3.4. **השלמת הון עצמי מינימאל** - בעלי השליטה מסרו לממונה כתב התחייבות להשלמת ההון במבטח, כל עוד הם שולטים במישרין ו/או בעקיפין בחברה, כתנאי לקבלת ההיתר. בנוסף נקבעו במסגרת ההיתר חובת דיווח לממונה.

### 4.3. גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתה בענפי הביטוח בהם היא פועלת וביניהם: (1) **דיגיטציה** - מערכת הליבה המתקדמת שלה, מאפשרת לחברה לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה, הן בעבור ללקוחותיה והן בעבור הסוכנים עימה היא עובדת. הדבר מקנה לחברה יתרון, במיוחד בתקופת משבר הקורונה, עת מרבית הפעילות בעולם הפיננסי בכלל ובתחום הביטוח בפרט, מחייבת מעבר לפורמט של מתן שירותים דיגיטליים. בנוסף, המערכות המתקדמות שבהן ועשה החברה שימוש עשויות לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים בתחום ה-Insuretech; (2) **יעילות תפעולית** - מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, לחברה מבנה ארגוני צר, המושתת על-ידי שימוש נרחב בכלים דיגיטליים (החברה 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 שהחברה מציעה ללקוחותיה וכך הופכת אותה לתחרותית יותר; (3) **חיתום פוליסות** - תהליך חיתום הפוליסות בחברה מתבצע על בסיס חוקות עסקיות וקשר בלתי אמצע 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 בחברה מתבצעים בין היתר על-ידי ניתוח מידע עסקי ושימוש מושכל במאגרי מידע, הזמינים לחברה הן בשלב החיתום והן בשלב סילוק התביעות, מה שמאפשר תמחור מדויק ואישי יותר וכן שימוש במגוון רחב של פרמטרים; (5) **הידוק קשרים עם סוכנים** - החברה 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) **חווית שירות חדשנית ויחס אישי** - אספקת חווית שירות שונה ומהירה ללקוחות, 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 החברה מאפשרת מתן שירות באמצעות האינטרנט, מכל מקום ובאמצעות כל מכשיר לרבות לעובדי וסוכני החברה, כך שגם במצבי קיצון, לחברה יכולת מתן שירות דינאמית ואיכותית; (7) **שימור ופיתוח כוח האדם של החברה ככוח אדם מקצועי ומחוייב**; (8) **תפיסתה של החברה 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 החברה**; (11) **רמה גבוהה של ניהול סיכונים ביטוחיים ותפעוליים**; (12) **תמהיל תיק מבוטחים מגוון**; (13) **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.**

מעבר לכך, 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.

כמצוין לעיל, שוק הביטוח בישראל הינו תחרותי, במיוחד בתחום ביטוחי הפרט. עליה ברמת התחרות, עלולה להשפיע על רווחיות החברה. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת כדי להתמודד בשוק תחרותי זה, ראה סעיפים 2.2.5.7, 2.3.5.7, 2.4.5.7 לעיל.

פעילות ביטוח רכב חובה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, גם משיעור תאונות הדרכים וחומרתן, איכות התשתיות הארציות, תנאי מזג אוויר ומערכות למניעת תאונות ברכב. פעילות החברה בענף ביטוח דירות עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משיעור הפריצות, המצב הכלכלי ונזקי טבע. פעילות ביטוח רכב רכוש עשויה להיות מושפעת גם ובין היתר משינויים בפרמטרים כגון: שיעור גניבות הרכב, שיעור תאונות הדרכים וחומרתן, שינוי במחירי חלפים או שינויי תקינה, שכיחות התביעות וחומרתן, לרבות אירועי קטסטרופה, שינוי במחירי כלי רכב חדשים, מחיר שעות עבודה במוסכים, נזקים בגין פגעי טבע ושינוי בהיקף פעילותה של יחידת אתג"ר של משטרת ישראל וכו'.

#### 4.4. השקעות

##### 4.4.1. כללי

מדיניות ההשקעות של החברה הותוותה על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ומעודכנת מידי שנה ו/או בהתאם לצורך. החברה מנהלת את השקעותיה, בין היתר, על-פי תקנות כללי ההשקעה (ראה סעיף 4.1.2 לעיל) והוראות הממונה ובהתאם למדיניות ההשקעה שמתווים דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות של החברה.

##### 4.4.2. מבנה ניהול ההשקעות בחברה

כאמור לעיל, החברה מנהלת את השקעותיה בהתאם להוראות הדין, כאשר הדירקטוריון קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה לוועדת ההשקעות, וועדת ההשקעות קובעת את המדיניות הפרטנית למנהל ההשקעות, ומעדכנת אותה מעת לעת. החברה מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים "פסגות ניירות ערך בע"מ". ועדת ההשקעות של החברה מתכנסת אחת לחודש לפחות. תפקידיה של ועדת ההשקעות כאמור הינם, בין היתר, קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום, אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען, קביעת מגבלות ההשקעה, בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון, בחינת חשפ ות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים, בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לוויים וכו', והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה. בנוסף, באמצעות נותן השירותים במיקור חוץ כאמור לעיל, החברה מקיימת את הוראות הדין בקשר לקיום יחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות, הבוחנת את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

##### 4.4.3. התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה

החברה מנהלת כספי נוסטרו בלבד. לפרטים ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

##### 4.4.4. השקעות מהותיות של החברה

לחברה אין השקעות מהותיות נכון למועד הדוח. לפרטים נוספים אודות פירוט תרומות מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של החברה ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

## 4.5. ביטוח משנה

### 4.5.1. כללי

ביטוח משנה הינו אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את החברה מחבותה כלפי מבוטחיה). באמצעות ביטוח המשנה חולקת חברת הביטוח את סיכונים עם מבטחי משנה ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים ביטוחיים. ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול החברה: הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, על היכולת לקחת סיכון ולהתמודד בשוק ולתנאי ביטוח המשנה, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה.

החברה התקשרה עם מבטחי משנה לביטוח התחייבויותיה בביטוחי רכב חובה, רכב רכוש, דירות ובביטוח בתי עסק 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 קסטטרופה מסוג Excess of Loss כמפורט להלן. נכון למועד הדוח, לא ערכה החברה חוזי ביטוח פקולטיביים.

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

החברה בחרה, למרות היקף הפעילות הנמוך יחסית, להתקשר עם מספר מבטחי משנה, על מנת להפחית את הסיכון של תלות במבטח משנה בודד. מדיניות ותוכנית ביטוח המשנה של החברה מאושרים מדי שנה על-ידי דירקטוריון החברה, ודיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה<sup>3</sup>.

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

### 4.5.2. החשיפה למבטחי משנה

החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הינן כדלקמן:

4.5.2.1. חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות: חשיפה זו מנוהלת בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם

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



בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם, המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי החברה.

4.5.2.2. **חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד:** ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximum Probable Loss" או "MPL"). נכון למועד הדוח ובהתחשב בכך שלחברה היקף פעילות נמוך עדיין בביטוחי דירה ורכב רכוש, סך החשיפה של החברה בהסתברות נזק של 1.8% (MPL), בשייר לקטסטרופה, הינו זניח. בהתאם להוראות הממונה, דירקטוריון החברה נדרש לקבוע אחת לשנה מסגרת חשיפה מרבית למבטחי המשנה. מערך ביטוחי המשנה של החברה נבנה לראשונה לפני קבלת הרישיון, ואושר על ידי הממונה, ולאחר מכן על ידי הדירקטוריון, בד בבד עם אישור מדיניות ביטוח המשנה. על פי המדיניות החברה התקשרה ו/או תתקשר עם מבטחי משנה, בהתבסס בין היתר, על דירוגם הבינלאומי, וככלל החברה פועלת להתקשר עם מבטח המשנה המדורגים במועד ההתקשרות לראשונה איתם לכל הפחות בדירוג אשראי של (A-) בכל הענפים (לפי דירוג S&P ו/או AM Best).

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

סה"כ			כללי אחר (דירות)			רכב רכוש			רכב חובה			ענף
2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	תקופה
2,849	77,602	170,426	26	64	250	-	8,673	24,533	2,823	68,865	145,643	פרמיות ביטוח משה
(37)	(4,142)	(12,095)	1	18	48	-	(819)	(6,445)	(38)	(3,341)	(5,698)	תוצאות: רווח/ (הפסד)

4.5.2.4. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה:** נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה של החברה 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.

4.5.3. **ביטוח משנה - ענף ביטוח רכב חובה**

4.5.3.1. החברה התקשרה בחו"י ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). החו"ים מקימים לחברה 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. שייר החברה בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה עומד על 15%, והוא מוגן בחלקו גם בביטוח EOL כמפורט להלן.

כאמור, בענף ביטוח רכב חובה התקשרה החברה בחו"י ביטוח משנה מסוג EOL (Excess of Loss), שבענף החובה נקרא MBI EOL, וזאת לצורך הגנה על שייר החברה בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה. כמקובל בחו"ים 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.

4.5.3.2. חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי והלא יחסי (באלפי ש' ח):

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

\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו להלן.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב חובה בתקופת הדח בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S&P ו/או A.M Best הידוע לחברה, ראה באור מס' 24 לזכרון כספיים.

יצוין כי הדירוג של אחד ממבטחי המשנה של ווישור (GIC) ירד במהלך שנת 2020, לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל, לדירוג הנמוך מ-A-. כאמור לעיל, בהתאם למדיניות ביטוח המשנה של החברה, ווישור פועלת להתקשר עם מבטחי משנה המדורגים, בעת ההתקשרות עימם לראשונה, בדירוג שהינו לכל הפחות (A-) בכל הענפים (לפי דירוג S&P או AM Best). כמו כן, בהתאם למדיניות החברה האמורה, ירדת דירוג של מבטח משנה עימו קשורה החברה בהסכם מחייבת דיווח לדירקטוריון בישיבת הדירקטוריון העוקבת למועד שינוי הדירוג כאמור, כאשר לדירקטוריון 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 החברה 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.

4.5.3.3. **מגבלות ותקרות כיסוי** – למיטב ידיעת החברה היא לא הגיעה לתקרה שנקבעה לשנים 2018, 2019 ו-2020 בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלותיו

4.5.3.4. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה** – בחודש מאי 2020 ערכה החברה 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 החברה נספח לביטוח XOL עבור אוטובוסים (כיסוי לקטסטרופות, עם שייר של 5 מיליון ש"ח למקרה).

**4.5.4. ביטוח משנה- ענף ביטוח רכב רכוש**

החברה 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 לנוק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה). החוזה מקנים לחברה 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. שייר החברה בתחום פעילות זה הוא 12%. כאמור לעיל, החברה החלה לשווק פוליסות רכב רכוש בתוקף מיום 1 לינואר 2019.

**4.5.4.1. שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה-**

ביום 1 מרץ 2019 החברה 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 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 הינו 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.

החוזה מקים לחברה 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. שייר החברה בביטוח רכב לרכבי היוקרה כאמור הינו 15% בשנת 2020, בהתאם לחידוש החוזה לשנת 2021, השייר של החברה יגדל ל 17.5%. נכון לתאריך הדוח החברה טרם החלה לשווק פוליסות רכבי יוקרה.

4.5.4.2. חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי ולא יחסי בשנת 2020 (באלפי ש"ח):

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
	<b>24,533</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ פרמיה</b>

\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה, 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 הכספים לשנת 2020.

#### 4.5.5. ביטוח משנה- ענף ביטוח כללי אחר (דירות)

בענף זה, התקשרה החברה עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסים מסוג Quota Share ובחווה ביטוח משנה לא-יחסי מסוג Excess of Loss קטסטרופה, המגן על שייר החברה, שעומד על 12%. החוזים היחסיים מקנים לחברה עמלת קבעות 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.

4.5.5.1. חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי (באלפי ש"ח):

2020			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	מבטחים
A	41	16%	Odyssey Re Fairfax
BBB+	40	16%	GIC
AA-	52	21%	Scor
AA-	32	13%	Munich re
AA-	27	11%	Hannover
	58	23%	אחרים
	250	100%	סה"כ פרמיה

\* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה, בענף ביטוח כללי אחר תקופת הדוח (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או A.M Best), על-פי הידוע לחברה, ראו באור מס' 24' לדוחות כספיים.

4.5.5.2. מגבלות ותקרות כיסוי- בחווה ביטוח EOL בביטוחי דירות החברה לא הגיעה לתקרה שנקבעה בתקופה המדווחת ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחווה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הינו 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. סה"כ גבולות אחריות של החווה הינם 4% מסך החשיפה המצטברת של החברה בשייר, ועד 170 מיליון ש"ח, עבור 88% מהביטוח היחסי.

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

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה החברה עם מבטחי משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחווה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בסכום מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן החברה בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. חווה ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה של נזקי טבע להם חשופה החברה בתחום ביטוחי רכב הרכוש. נכון למועד הדוח, שיעור

הנוק הצפוי המירבי שהחברה מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה הינו 2.9% וגבולות הכיסוי בהתאמה הינם עד לגובה של 15.6 מליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנוק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 396 אלפי ש"ח או 0.1% מגבל הכיסוי ביום האירוע, לפי הגבוה. בגין נזק שחומרתו תעלה על האומדן האמור, חשופה החברה לתשלום נזקים בהיקף שאינו מכוסה בביטוח משנה.

**4.5.6.1. חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה הבלתי יחסי :**

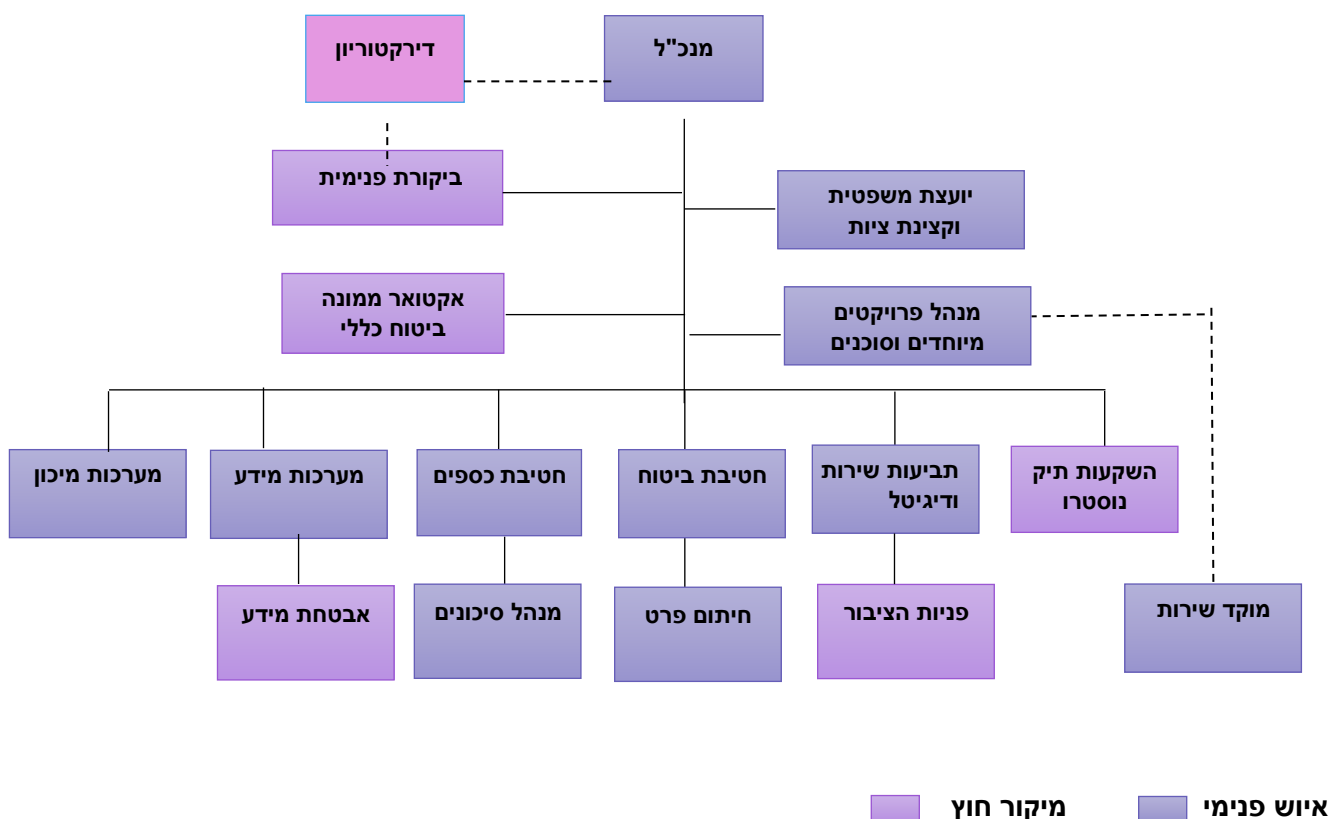
חשיפה לרעידת אדמה			
מבטח	אלפי ש"ח	דירוג	שם המדרג
Scor	88	AA-	S&P

## 4.6. הון אנושי

## 4.6.1. מבנה ארגוני

החברה מבוססת על תשתית של מערכות מידע חדישות ומתקדמות, וככל הניתן על תהליכים תפעוליים דיגיטליים, ולכן בהתאם החברה שואפת לכמות מינימלית של עובדים. דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות, תוך הקפדה יתרה על נושא הממשל התאגידי.

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

**להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה:**

## 4.6.2. מצבת כוח אדם

להלן כמות העובדים המשוקללת (כולל משרות חלקיות), נכון ל- 31.12.2020 :

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
<b>סך הכל</b>	<b>54 (51 משרות)</b>

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
<b>סך הכל</b>	<b>6</b>

מצבת העובדים נכון לשנת הדוח מונה 54 עובדים שכירים (חלקם במשרה חלקית) - המהווים סה"כ כ - 51 משרות. מצבת העובדים בחברה צפויה לגדול, בהתאם לגידול הצפוי בפעילות החברה וצרכיה העסקיים, אך ככלל ההעדפה היא לשמור על מנגנון עובדים רזה ויעיל תוך שימוש בטכנולוגיה, מידע ואוטומציה ככל הניתן. להערכת החברה, למועד הדוח, לקבוצה תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר-הרים, וכן בדירקטור ויו"ר דירקטוריון ווישור, אמיל ויינשל.

מתוך מצבת העובדים הנזכרת לעיל, 11 עובדים הינם נושאי משרה: מנכ"ל החברה, 7 מנהלי תחומים ו-4 נושאי משרה הכפופים ישירות למנכ"ל. בנוסף, לחברה מבקר פנים, אקטואר ממונה בביטוח כללי, ומנהל השקעות נוסטרו של החברה שהינם נותני שירותים במיקור חוץ. בנוסף, ישנם עוד 2 בעלי תפקיד במיקור חוץ – מנהלת פניות צבור ומנהל אבטחת מידע.

החברה מגבשת תוכנית הדרכות שנתית לעובדיה, ומקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות בנושאים שונים בהתאם לצורך. ההדרכות כוללות את תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת החברה, הדרכות על תוכנות מחשב שבשימוש, שירות לקוחות וכן הדרכות הנדרשות על פי הוראות הדין. מטרת תוכנית ההדרכות הינה שיפור מתמשך ושמירה על רמתם המקצועית של עובדי החברה ומנהליה, וכן לבזר את מוקדי הידע לכמה שיותר פונקציות בארגון כדי לייצר שרידות לאורך זמן.

בדבר מעבר החברה למתכונת עבודה מצומצמת ועבודה מרוחק במהלך שנת 2020 בעיקר בתקופת הסגר עקב התפרצות מגפת הקורונה ראה סעיף 1.5.1 לעיל בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח.

#### 4.6.3. מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה

ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת האסיפה הכללית הני"ל של החברה, אושרה מדיניות התגמול הראשונה של החברה לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה. המדיניות אושרה על ידי ועדת הביקורת בכהונתה כועדת תגמול ביום 26 בנובמבר 2019 ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בנובמבר 2019, ואושרה על ידי מוסדות החברה בחודש נובמבר 2020. המדיניות נכתבה בהתאם לדין ולקחת בחשבון את מצבה של החברה, כחברה צעירה המצויה עדיין בשלבי התפתחות. לפרטים נוספים על מדיניות התגמול של החברה ראה באתר החברה בכתובת: <https://www.we-sure.co.il>

#### 4.6.4. אימוץ תכנית להקצאת מניות ואופציות

לאחר יום הדוח, ביום 21 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת הביקורת, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם גלובלטק, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). ביום 22 במרץ 2021 הנושא אושר גם באסיפה הכללית של החברה. התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להן האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה. תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון גלובלטק (שטרם התקבל נכון למועד אישור הדוחות). בכפוף לאישורה כדון, חת וכונית 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) וק 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 חברת האם גלובלטק או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון של גלובלטק, אך הענקות מכוחה לניצעים של החברה תהיינה כפ פות גם לאישור מוסדות החברה הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את אי.בי.אי תגמול הוני ונאמנויות 2004 בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של החברה 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.

למידע נוסף אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה בחברה ראה בראי ביאור 25 ד' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לחלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד המצורף לדוח התקופתי.



שכרם של הדירקטורים החיצוניים והפנימיים בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) נקבע באופן אחיד, בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בטווח שנקבע בהתאם לדרגתה של החברה כמפורט בתוספת הרביעית לתקנות, וכפי שתהא מעת לעת.

ביום 17 בפברואר 2021 אושר עדכון שכרם של הדירקטורים (גמול קבוע וגמול לישיבה) על ידי האסיפה הכללית של החברה. נכון למועד הדוח החברה מדורגת בדרגה א וכל הדירקטורים והדח"צים שלה מסווגים כבעלי מומחיות. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 ד' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לחלק ד' פרטים נוספים על התאגיד המצורף לדוח התקופתי.

## 4.7. שיווק והפצה

### 4.7.1. כללי

פעילות השיווק וההפצה נוגעת לכל תחומי הפעילות של החברה. השיווק וההפצה בחברה מתבצע באמצעות שני ערוצים עיקריים: מכירה באופן ישיר ומכירה באמצעות סוכני ביטוח נבחרים וכל זאת באמצעות ועל גבי התשתית המיכונית החדשנית של החברה.

שיווק ישיר - החברה מוכרת פוליסות באופן ישיר למבוטחים (פרטיים ועסקיים 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 לקוחות באינטרנט עם העדפה למכשירי המובייל, ואמצעים טכנולוגיים הכוללים מערכות מחשב מתקדמות, המאפשרות תהליכי חיתום והפקה אוטומטיים המבוססים הגדרות על המידע הנדרש לקבלת החלטה בתחומי פעילות החברה. 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 ו/או שיבוש בהם לאורך זמן עלולה להיות השפעה רבה על פעילות החברה.

החברה משווקת פוליסות גם באמצעות סוכני ביטוח, הנבחרים בקפידה. סוכני החברה פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שהחברה מפיצה מעת לעת בענפי הביטוח השונים. פעילות הסוכנים והתקשוריותיהם עם החברה כפופות לדין, ובכלל זה חוק חוזה הביטוח, חוק הפיקוח על הביטוח והוראות הממונה. יצוין, כי 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, וכך החברה מתמחרת את מוצריה ועלויות השיווק שלהם.

החברה משתמשת, בין היתר, בשיטות מתקדמות לאחסון מידע, המאפשרות קישוריות אוטומטיות וכן במערכות תומכות החלטה ומערכות עזר כגון: מערך טלפוני, הקלטות, שימוש ב SMS, WhatsApp, בוטים, סריקת מכתבים, דואר אלקטרוני אוטומטי וכיוצ"ב.

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.

**4.7.2. שיווק והפצה - ענף ביטוח רכב חובה**

שיווק ומכירת הפוליסות נעשה באותם ערוצים כנ"ל - על-ידי מערכת ה-B2C, הנמצאת באתר האינטרנט של החברה, באמצעות מתקשרים עם ווישור צרכני קצה (החל מהרבעון הרביעי של 2019); בהתקשרות ישירה, ללא גורם מתווך, עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים ובאמצעות 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.

הפקת הפוליסות מבוצעת על גבי מערכות החברה, וניתן להפיק תעודות ביטוח רכב חובה משולמות באמצעות כרטיס אשראי, או לתשלום במזומן בבנק. 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 מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו בענף רכב חובה (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות). נכון ליום 31.12.2020, אין לחברה סוכן ביטוח שהיקף פעילותו בענף עולה על 10% מהפעילות בענף. ההתקשרויות העיקריות של החברה מול ציי הרכב המשמעותיים בשנת 2020 נעשו ללא תיווך בביטוח.

**4.7.3. שיווק והפצה - ענף ביטוח רכב רכוש**

שיווק ומכירת הפוליסות נעשה באותם ערוצים כנ"ל. הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות החברה, על ידי סוכני הביטוח וכן עובדי החברה 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 בחלקו על פי המוצר ובחלקו מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-4.4% מהפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות). נכון ליום 31.12.2020, לחברה שתי סוכנויות ביטוח שהיקפי פרמיות ברוטו ששווקו דרכן בענף עולה על 10% מהפעילות בענף. יצויין כי החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 החלה לשווק פוליסות בענף זה באמצעות פורטל הלקוחות שלה באופן ישיר לציבור הרחב באינטרנט (B2C).

**4.7.4. שיווק והפצה - ענף ביטוח כללי אחר-דירות**

הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות החברה, בשלב זה על ידי סוכני הביטוח וכן עובדי החברה בהתאם לסמכויות ההפקה. ניתן להפיק פוליסות משולמות הן באמצעות כרטיס אשראי והן בגביה רגילה. שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על ידי סוכן, נקבע בחלקו על פי המוצר ובחלקו מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. יצויין כי החל מהרבעון שלישי של שנת 2020 החלה לשווק פוליסות גם בענף זה באמצעות פורטל הלקוחות שלה באופן ישיר לציבור הרחב באינטרנט (B2C), שבאמצעותו לקוחות פרטיים יכולים לרכוש חבילות ביטוח שונות, לרבות בניית תוכנית ביטוח מותאמת אישית לצרכיהם. 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.

נכון ליום 31.12.2020 היקף הפעילות בענף זה הינו זניח יחסית לענפי הפעילות האחרים של החברה.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור), 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 לדיור. תחילתן של התקנות ביום 1 בינואר 2013 והן חלות על דמי עמילות המשולמים בשל חוזים לביטוח אגב הלוואה, שתחילת תוקפם או שחודשו מיום התחילה ואילך.

#### 4.7.5. שינויים מהותיים בדינים

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדינים אשר מתייחסים לעמלות או לתשלומים לערוצי הפצה בתחומים בהם פועלת החברה. עם זאת, נציין כי במרץ 2017 פורסמה טיוטת חוזר בעניין מעורבות תומפ מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח, שעשויה להשפיע על פעילות החברה במידה ותיכנס לתוקף. להרחבה ראה סעיף 4.1.2 לעיל. תיקון נוסף, שפורסם הינו תיקון לחוזר הצירוף, העוסק בחב ות הגילוי ללקוחות, כאשר סוכן הביטוח ל מקבל יותר מ-40% מעמלותיו ממבטח להרחבה ראה סעיף 4.1.2 לעיל

#### 4.8. ספקים ונותני שירותים

##### 4.8.1. כללי

כחלק מהאסטרטגיה של החברת ליעילות תפעולית, החברה הגדירה מראש תחומים הקשורים לפעילותה המרכזית, בהם היא רוכשת שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים, לפחות לשנות הפעילות הראשונות. החברה אישרה בדירקטוריון מדיניות מיקור חוץ לבחינת התקשרויות מהותיות ואופן אישורן. בנוסף, החברה 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 מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים ובעיקר בתחומי רכב חובה ורכב רכוש. החברה בוחרת את ספקיה 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.

##### 4.8.2. ספקים ושירותים- ענף ביטוח רכב חובה

החברה קשורה בהסכמים עם ספקים שונים הקשורים בענף ביטוח רכב חובה. החברה 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 ועוד. כמפורט בסעיף 2.2.4.3, 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. לחברה אין תלות מהותית בספקים או בנותני שירותים בענף זה.

##### 4.8.3. ספקים ושירותים- ענף ביטוח רכב רכוש

החברה 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 החברה לנותן השירותים. בהסכמים אין כמויות מינימאליות או סכומי מינימום. החברה מבצעת את סילוק התביעות בענף באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים על-פי שיקול דעתה והצורך. לחברה אין תלות מהותית בספקים או בנותני שירותים בענף זה.

#### 4.8.4. ספקים ושירותים- ענף ביטוח כללי אחי- ביטוחי דירות

החברה 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. החברה מבצעת את סילוק התביעות בביטוחי דירות באמצעות מחלקת סילוק תביעות של החברה ונעזרת ביועצים חיצוניים על-פי שיקול דעתה והצורך. החברה התקשרה ישירות עם חברת ניהול ליישוב תביעות נזקי מים וכן עם שרברבי הסדר. כמו-כן, לחברה ספקים נוספים, ובכלל זאת שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לחברה אין תלות מהותית בספקים או בנותני שירותים בביטוחי דירות.

#### 4.8.5. ספקי מחשב ותוכנה

כפי שיפורט בסעיף 4.9.1 להלן, בעניין השקעות החברה במערכות מחשב, החברה מתקשרת בתחום המחשוב והתכנה עם ספקים שונים לשם רישוי, פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם לחברה אין תלות מהותית בהם. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, התקשרות לפי שעות והתקשרות במחיר רשיונות שימוש בתוכנות, לתקופה של שנה או מספר שנים. החברה קשורה עם ספקים שונים אשר מבצעים עבורה שירות הכולל בין השאר פיתוח ותחזוקה של מערכות מידע או תשתיות בפעילות מזדמנת ו/או שוטפת במשרדי החברה או משרדי הספק.

**ספק מערכות ליבה -** כמפורט להלן, החברה קשורה בהסכם משמעותי לרישיון שימוש, פיתוח והטמעה של מערכת הליבה הביטוחית של החברה עם חברת NDFS (NTT Data Financial Services).

**ניהול הגנת הסייבר-** החברה התקשרה עם חברת אבטחת מידע, למתן מעטפת שירותים וניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ בחברה. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלימלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש כמנהל הגנת הסייבר של החברה. תחילת התקשרות בין הצדדים היא החל מ-1.6.2018. תקופת ההתקשרות: 12 חודשים, וההסכם מתחדש מאלין, כפוף לזכות סיום ההסכם. בין הצדדים נחתם הסכם המעגן את מכלול השירותים על פי דין.

#### 4.9. **רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (תוכנות מחשב)**

##### 4.9.1. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (מסוג תוכנות מחשב) מהותיים

מרבית הרכוש של החברה נמצא במשרדי החברה, בדרך השרון 12 כפר סבא וכן בענן Azure מבית Microsoft, כפי שיפורט להלן. לפרטים נוספים ראה ביאורים 5 ו-6 לדוחות הכספיים.

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל וגלובלטק, עם בית התכנה היפני NDFS<sup>4</sup>, בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית ("מערכת הליבה"). ההסכם כלל רבדים ונושאים 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). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה גלובלטק לחברה, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו על באותה עת.

<sup>4</sup> NTT Data Financial Systems

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.

מערכת הליבה הינה מערכת הליבה הראשית של החברה, 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 והחברה, אשר נכנסה לנעלי גלובלטק כמבטחת ("התיקון להסכם NDFS"). בין הצדדים סוכם פ 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 שיקל 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 והחברה לא ישלמו את תשלומי התחזוקה והרישוי השוטפים שהיו בהסכם המקורי, אך יוכל להסתייע ממומחים של NDFS, לפי הצורך, על בסיס עלות מוסכמת לשירותים, על בסיס זמן ותשומות, ככל שידרשו. מכל מקום, הקבוצה פועלת להטמעת הידע המקצועי הקשר לפיתוח, תפעול ותחזוקת התוכנה, בכדי להבטיח כי השינוי במתכונת ההתקשרות בהתאם לתיקון להסכם NDFS, שמטרתה להפוך את NDFS לספק תומך בלבד, תתבצע באופן מסודר. בתקופת הדוח, החברה לא שילמה תשלומים לספק התוכנה הנ"ל.

מערכות החברה (לרבות מערכות הליבה הנ"ל) מתארחות, נכון למועד הדוח, 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 לחברה גמישות בכל הקשור לאפשרות לנצל בצורה יעילה, בהתאם לצורכיה, משאבי מחשוב ושירותים שונים שמוצעים ללקוחות הענן. בנוסף, היכולת של החברה 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 החברה, החברה מקבלת שירותי גיבוי למערכות המחשוב של החברה המוטמעות כאמור בענן. כמו-כן, לחברה מערכות גיבוי נוספות גם בשטח משרדיה.

יחידת מערכות מידע של החברה מספקת את כלל שירותי מערכות מידע לארגון באמצעות עובדי חברה, ובאמצעות קבלני משנה וספקי תוכנה שונים.

שירותי ניהול הגנת הסייבר, הגנת הפרטיות ואבטחת המידע של החברה, מבוצעים במיקור חוץ בריטיינר שוטף כמפורט לעיל. החברה פועלת ליישם מדיניות הגנת סייבר שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. הגנות הסייבר המיושמות ע"י החברה מוכוונות בהתאם לניתוח הסיכונים הרלוונטיים לחברה, וכוללות: בדיקות בתהליכי

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 (תחת טיוטות).

■ **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.

■ **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.

■ **צירוף לביטוח 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, סב ניי ביטוח לא יוכלו עוד להתנות את הליך הצירוף לביטוח, לרבות את התאמת הצרכים למועמד לביטוח, בכך שהוא יישאר מבוטח למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה.

■ **חוזר מיפוי סיכוני ביטוח סייבר בפעילות ביטוחית** – בחודש מרץ 2021, לאחר תאריך המאזן, 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.

■ **תמצית הוראות דין בעניין משבר הקורונה הקשורות לפעילות ווישור:**

■ **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

**4.9.3. נכסים לא מוחשיים****4.9.3.1. נכסי קניין רוחני**

החברה משתמשת לצורך פעילותה בשמות ובלוגו מועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר, והחברה פועלת לרישום כסימן מסחרי גם בארה"ב. לפרטים אודות רישיון השימוש במערכות הליבה הביטוחיות של החברה ראה סעיף 4.9.1 לעיל. בנוסף כמתואר לעיל, החברה משתמשת בפעילותה בתוכנות בבעלותה ו/או שנרכשו רשיונות לשימוש בהן. החברה מפתחת באמצעות עובדיה ובאמצעות ספקיה תוכנות לשימוש עצמי, ובחלקן יש לה גם זכויות יוצרים לחברה ולחברות הקבוצה.

**4.9.3.2. מאגרי מידע**

למועד הדוח החברה רשמה אצל הרשות למשפט טכנולוגיה ומידע לרישום מאגרי מידע, בהם נשמרים נתונים המשמשים את החברה בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע הנ"ל כולל מידע הנמסר לחברה על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר החברה מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידיה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאלים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

**4.9.3.3. אתר אינטרנט**

בבעלות החברה אתר אינטרנט בכתובת: [www.we-sure.co.il](http://www.we-sure.co.il). החברה מפעילה את אתר האינטרנט בו נכלל מידע אודות החברה ומוצריה העומד לרשות הציבור. נכון למועד הדוח האתר כולל איזור למידע אישי ללקוחות ולסוכנים, שעלה לאויר בחודש אוגוסט 2020.

**4.9.4. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

- מערך הסכמים עם מבטחי משנה, במסגרתם רכשה ביטוח משנה כמפורט בסעיף 4.5 לעיל.
- הסכם עם חברת NDFS לשימוש, פיתוח והטמעה של מערכות ליבה ביטוחיות כמפורט בסעיף 4.9.1 לעיל.
- ההתקשרות לשכירת משרדים במרכז שרונה בכ"ס. החברה המתקשרת הינה חברת האם ווישור גלובלסק, עבור כל החברות בקבוצה. תקופת ההתקשרות כ – 4 שנים, עם 2 תקופות אופציה של 3 שנים כ"א.

## 4.9.5. גורמי סיכון

בעמוד הבא מוצגת טבלת גורמי סיכון שקיימים לחברה, ומידת השפעתם על החברה. ייחוס מידת השפעת גורמי הסיכון שבטבלה, על החברה, מבוסס על הערכה סובייקטיבית איכותית ושיקול הדעת של הנהלת החברה בהתחשב בהיקף ובמאפייני פעילותה נכון לתאריך דוח זה.

ייתכן כי בפועל מידת ההשפעה של כל אחד מגורמי הסיכון תהיה שונה, לאור השינויים העשויים לחול במאפייני פעילות החברה ו/או בתנאי השוק ו/או בהתנהלות הגורמים הרגולטוריים לאחר תאריך דוח זה וייתכן כי לגורמים שונים יהיו השפעות עקיפות במידה שיתרחשו בו זמנית. לפרטים נוספים אודות מכלול הסיכונים להם חשופה החברה - ראה ביאר 24 לדוחת הכספיים.

מידת השפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>גורמי מאקרו</b>			
	×		מצב המשק והאטה כלכלית
		×	סיכון שוק בשוקי ההון
	×		שינוי בשיעור הריבית
	×		שינוי במדד המחירים לצרכן
×			סיכון שערי חליפין
		×	סיכון מחירי מניות ואג"ח
		×	סיכונים אשראי
<b>גורמים ענפיים</b>			
		×	סיכונים ביטוח
		×	סיכונים תחרות ומתחרים
		×	שינויים רגולטוריים וסיכונים ציות
		×	סיכון ביטוח משנה
	×		סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע
×			סיכון טרור/ מלחמה
	×		גניבות, תאונות, שריפות
<b>סיכונים מיוחדים לחברה</b>			
		×	תלות בבעלי שליטה
		×	סיכונים מערכות מידע



		×	סיכוני תמחור, מודלים וחיתום
	×		סיכונים תפעוליים
×			יחסי עבודה
	×		סיכונים משפטיים
		×	סיכוני נזילות
	×		סיכוני מוניטין
	×		התאמה בין נכסים להתחייבויות
	×		סיכוני סייבר

#### 4.9.5.1. ניהול סיכונים - משבר קורונה-

אירוע התפשטות וירוס הקורונה, הינו אירוע בעל משמעויות נרחבות בהיבטים ומימדיים רבים. נכון למועד הדוח לא ברור כיצד ומתי האירוע צפוי להסתיים ברמה העולמית, כאשר בישראל לאור מבצע החיסונים הנרחב מסתמן כי המשק מתחיל לחזור לשגרה מסוימת. להרחבה ראו ביאורים 1ח ו-28 ב' בדוחות הכספיים.

#### 4.9.6. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

4.9.6.1. החברה מעריכה כי קיימת מגמת שוק של השוואת מחירים ורגישות הולכת וגוברת למחיר על חשבון נאמנות הלקוח לחברה כזו או אחרת. מגמה זו מתעצמת וצוברת תאוצה עם כניסתם לשוק חברות דיגיטליות חדשות, דוגמת החברה, ושל אתרי השוואה ומחשבוניים רשמיים של אתר האינטרנט של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, המספקים אפשרות להשוואה בין מחירי הביטוח של החברות בשוק. האסטרטגיה של החברה מושתתת על האפשרות הקיימת לה להציע מחירים אטרקטיביים בהשוואה לשוק, שירות יעיל ופלטומות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות, ובכך להוות תחרות ראויה לשאר החברות. שיטת הפעילות של החברה מבוססת על מבנה רזה, יעילות תפעולית, צמצום בירוקרטיה, מתן פיתרונות אישיים ומהירים, חיתום איכותי ומתקדם ועוד, כל אלה מאפשרים לה להציע מחירים תחרותיים ולתת שירות מהיר, אדיב, מקצועי ויעיל לכל אורך הדרך, מרגע המכירה עובר לטיפול בתביעות וכלה בבקשות לביטול חוזה הביטוח ועוד. החברה מאמינה כי שילוב של מחיר אטרקטיבי, שקיפות ושירות ברמה גבוהה ללקוחותיה וסוכניה הינם המפתח להצלחתה. היעדים של החברה הינם להיות חברת ביטוח דיגיטלית מובילה ולמקסם את רווחיה באמצעות בניית תיק לקוחות רחב ומגוון ושימורו לאורך זמן במגוון ענפי הביטוח שבהם היא תורשה לפעול.

## חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי

### 5.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים

נכון למועד אישור הדוחות, בחברה 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.
- 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.
- 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, ראה גם סעיף 1.5.5 לעיל.
- מר ראובן קפלן מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 22 במרץ 2021 (חידוש מינוי, כמפורט בסעיף 1.6.2 לעיל). מר קפלן הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן החל ממועד מינויו גם כחבר ועדת הביקורת.

### 5.2. מבקרת פנים

#### א. פרטי מבקרת 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, תעשיה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדולות במשק.

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

**ג. יחסי עבודה-** המבקרת הפנימית מעניקה שרותי ביקורת פנים במיקור חוץ ואינה עובדת החברה. הממונה על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון. 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 בחברה.

ד. **היקף העסקת** המבקרת הפנימית מועסקת במיקור חוץ בהיקף שעות עבודה שנקבע מראש עם החברה, המאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון. פעילות הביקורת הפנימית בחברה בשנת 2020 הסתכמה בכ-550 שעות ביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2020 הינה חלק מתוכנית עבודה שנתית שהוגדרה ואושרה במוסדות החברה והינה חלק מתוכנית ביקורת פנימית רב שנתית שתוגדר ותאושר בהמשך. 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 החברה ועובדיה בהתאם לדרישותיה, לרבות קבלת דוחות, מסמכים ומידע אחרים.

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

### 5.3 רואה חשבון מבקר

#### א. פרטי רואה חשבון מבקר

שם משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד "סומך חייקין" החברים ב-KPMG ("רואה החשבון המבקר"). תאריך תחילת כהונת משרד רואה החשבון המבקר הינו 1.6.2018.

רו"ח אברהם פרוכטמן הינו השותף מטעם משרד רואה החשבון המבקר האחראי על הטיפול בחברה.

#### ב. 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 – 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

#### 5.4 בקרה פנימית על דיווח כספי והיערכות ליישום משטר כושר הפירעון לפי הדירקטיבה Solvency II

##### הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות, ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות 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 ר"ח מבקר.

בהתאם, החברה 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 החברה, 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 דוח זה, הנהלת החברה החלה לקיים את ההליך הנדרש לצורך הערכת היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, שכולל בחינה של תהליכי העבודה והבקרות הפנימיות בחברה.

לדוחות הכספיים של החברה מצורפות לראשונה הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים ובדבר קיומן ויעילותן של בקרות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה.

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות הפיקוח ובמועד שנקבע בהוראות אלו. הצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם לחוזרי הרשות, מצורפות גם הן לראשונה לדוח. במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

---

**ניצן צעיר הרים**

**מנהל כללי**

---

**אמיל ויינשל**

**יו"ר הדירקטוריון**

**31.03.2021**

## פרק 2 – דוח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר 2020

# דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1.....	פרק 2 – דוח הדירקטוריון	1
1.....	מבוא	1
2.....	תיאור החברה	2
2.....	1.1 פרטי החברה	2
2.....	1.2 תחומי פעילות החברה	2
3.....	1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח	3
3.....	1.4 הליכים משפטיים	3
4.....	1.5 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח	4
4.....	תיאור הסיבה העסקית	4
5.....	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	5
5.....	1.11 תמצית המצב הכספי	5
7.....	1.12 הון וזרישות הון	7
7.....	1.13 התחייבויות אחרות	7
7.....	1.14 דיבידנד	7
7.....	1.15 התפתחות פרמיות	7
10.....	1.16 סקירת תוצאות הפעילות	10
13.....	האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	13
15.....	הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי	15

**מבוא**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "התאגיד", "ווישור", "weSure") נכון ליום 31 בדצמבר 2020 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה בשנת 2020 ("תקופת הדוח"). הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2020 ("יום הדוח"), אלא אם צוין מפורשות אחרת.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. הדוח ערוך על פי הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו/או "המפקח", "הרשות", בהתאמה).

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

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

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

**מידע צופה פני עתיד**

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



**תיאור החברה****1.1 פרטי החברה**

ווישור חברה לביטוח בע"מ התאגדה ביום 1 בינואר 2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית"). החברה נוסדה על ידי מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים, בעלי ניסיון רב שנים בתחומי הפעילות: מר אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ומר ניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה, שהינם גם בעלי השליטה בחברה. ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון וביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"), לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות ובתי עסק (מוגבל בשלב זה לביטוח דירות בלבד). זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל.

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

החברה מוחזקת באופן מלא (100% ממניות החברה) על ידי חברת האם ווישור גלובלסק בע"מ. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה האם את שמה מהארט דיגיטל בע"מ לווישור גלובלסק בע"מ ("גלובלסק" או "חברת האם"), על מנת לחזק את המותג ווישור וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם.

לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלסק בבורסה לני"ע בת"א והיא הפכה לחברה ציבורית, כך שנכון למועד אישור הדוחות, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים מחזיקים בעקיפין ובמישרין בשיעור של 67.16% ממניות גלובלסק ושאר מניותיה מוחזקות על ידי הציבור.

**1.2 תחומי פעילות החברה**

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית שקבלה רישון מבטח ביום 20 ביוני 2018 ובהתאם החלה את פעילותה הביטוחית במחצית השניה של שנת 2018. החברה פועלת נכון למועד הדוח בתחום הביטוח הכללי בישראל.

פעילות החברה מתמקדת, נכון למועד הדוח, בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש (החברה החלה למכור פוליסות בענף זה החל מיום 1 בינואר 2019) וענף ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוחי דירות. החברה פועלת באופן ישיר ובאמצעות סוכני ביטוח.

## 1.3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1.3.1. התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם - במרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מוירוס קורונה (COVID-19). הנגיף 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 שננקטו גרמו (ועדיין גורמים) לפגיעה מהותית בכלכלה העולמית ותנודתיות בשוקי 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. בחודשיים האחרונים, שקדמו למועד פרסום דוח זה ולאחר הסגר השלישי ומבצע חסר תקדים של החיסוני למעלה מ 5 מיליוני איש בישראל, נרשמה חזרה מדורגת של פעילות עסקית, ומסתמנת בשבועות האחרונים חזרה הדרגתית בכל מגזרי הפעילות העסקית. לפרטים נוספים ראה סעיף ביאורים 1 ה' ו- 28 ב' לדוחות הכספיים.

1.3.2. סיום כהונה של דירקטורית חיצונית - להרחבה ראה באור 28ג' לדוחות הכספיים.

1.3.3. השקת פעילות דיגיטלית בביטוחי דירה - בחודש יולי 2020 השיקה החברה מגוון מוצרי ביטוח דירות מבנה ותכולה לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C ייחודית שלה. באמצעות המערכת ניתן לקבל באונליין 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 החברה גם חבילת ביטוח דירה "לבית החכם" וכן מוצר ביטוח דירה למקרה קטסטרופה, קרי מוצר ביטוחי במחיר נמוך יחסית ובהשתתפות עצמית מוגדלת.

1.3.4. התקשרות עם לקוח משמעותי - להרחבה ראה באור 28א' לדוחות הכספיים.

1.3.5. גיוס הון משני מורכב/רובד 2 - להרחבה ראה באורים 16ב' ו-28ד' לדוחות הכספיים.

1.3.6. אישור תכנית תכנית אופציות ומניות לנושאי משרה, עובדים ויועצים בקבוצה - להרחבה ראה באור 28ה' לדוחות הכספיים.

1.3.7. אישור התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - להרחבה ראה באור 28י' לדוחות הכספיים.

## 1.4. הליכים משפטיים

ביום 27 באפריל 2020, הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, כנגד החברה וחברת ביטוח נוספת, וזאת בשל טענה של אי השבת פרמיה בתקופת משבר הקורונה לתקופה הרלוונטית עקב הפחתת הסיכון (לכאורה) בתקופת משבר הקורונה. תביעות דומות הוגשו כנגד מרבית חברות הביטוח בענף. להרחבה ראה באור 26ב' לדוחות הכספיים להלן.

**1.5 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

- 1.5.1 **אישור מינוי דירקטורית בלתי תלויה** - להרחבה ראה ביאור 28' לדוחות הכספיים.
- 1.5.2 **מינוי נושאי משרה בחברה כנושאי משרה בחרת האם** – להרחבה ראה ביאור 28' לדוחות הכספיים.
- 1.5.3 **רישום ניירות הערך של החברה האם גלובלטק למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ** - להרחבה ראה ביאור 1' לדוחות הכספיים.
- 1.5.4 **אישור חידוש מינוי דירקטור חיצוני** - להרחבה ראה ביאור 28' לדוחות הכספיים.
- 1.5.5 **הקצאת מניות החברה לגלובלטק תמורת מזומן** – להרחבה ראה ביאור 28' לדוחות הכספיים.

**תיאור הסביבה העסקית****1.6 כללי**

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

**1.7 מגמות והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים בהם עוסקת החברה**

ראו פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

**1.8 משבר נגיף קורונה**

ראו סעיף 1.3.1. לעיל וכן ביאורים 1 ה' ו- 28 ב' לדוחות הכספיים.

**1.9 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כללית בתקופת הדוח**

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

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 בשנת 2020 ב-0.7%, בין היתר, 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.

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. שווקי המניות בחלק מהמדינות המשיכו לעלות באופן משמעותי, לאור תמריצים פיסקאליים ומוניטאריים שונים ובמקביל להתאוששות הפעילות הכלכלית לאחר הסרת ההגבלות שהושתו בגין הנגיף. לפרטים אודות המגמות הכלליות בענף הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראה סעיף 4 בפרק דוח תיאור עסקי התאגיד.

### 1.10. השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה

התמשכות משבר הקורונה עלול להשפיע על פעילותה ורווחיותה של החברה במספר היבטים. להרחבה ראה ביאור 28' לדוחות הכספיים.

### הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

#### 1.11. תמצית המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים של החברה מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח):

נתונים מאזניים	31.12.2020	שיעור מסך מאזן	31.12.2019	שיעור מסך מאזן
<b>נכסים:</b>				
השקעות פיננסיות	160,407	33%	61,756	31%
נכסי ביטוח משנה	210,841	43%	71,053	36%
מזומנים ושווה מזומנים	60,742	12%	17,253	9%

16%	31,758	6%	28,680	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
2%	4,080	2%	11,457	הוצאות רכישה נדחות
6%	11,362	4%	18,174	נכסים אחרים
<b>הון והתחייבויות:</b>				
19%	37,157	8%	37,889	הון
45%	88,160	56%	272,238	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
33%	65,391	33%	162,724	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
3%	6,554	3%	17,450	התחייבויות אחרות
100%	197,262	100%	490,301	<b>סך כל הדו"ח על המצב הכספי (מאזן)</b>

סך המאזן ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בכ- 490,301 אלפי ₪ ביחס לכ- 197,262 אלפי ₪ ש"ח ליחס ל 31 בדצמבר 2019 - גידול בשיעור של כ- 149%, המשקף את הגידול המשמעותי בפעילות החברה בתקופת הדוח. סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בכ- 160,407 אלפי ₪ ביחס לסך של 61,756 אלפי ₪ לסוף שנת 2019, גידול בשיעור של כ- 160%.

נכסי ביטוח המשנה הסתכמו בסוף שנת הדוח ב 210,841 אלפי ₪ ביחס לסך של 71,053 אלפי ₪ לאשתקד, גידול של כ- 196%. הגידולים הנ"ל גם הם נובעים מצמיחת הפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח.

הגידולים בנכסים כאמור הינם מקבילים לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה וגידול בזכאים ויתרות זכות (בעיקר פקדונות ויתרות של מבטחי משנה וכן פרמיות שהתקבלו מראש), שהסתכמו בתקופת הדוח בכ- 272,238 אלפי ₪ ו- 162,724 אלפי ₪ בהתאמה, ביחס לכ- 88,160 אלפי ₪ וכ- 65,391 אלפי ₪ בתקופה מקבילה אשתקד.

מזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בסך של כ- 60,742 אלפי ₪ בהשוואה לסך של כ- 17,253 אלפי ₪ בסוף שנת 2019, גידול בשיעור של 252% ביתר המזומנים ושווי מזומנים.

סך הרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2020 הינו 28,680 אלפי ₪ ביחס לכ- 31,758 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2019, קיטון של כ- 3,078 אלפי ₪. הירידה בסכומי הרכוש הקבוע ויתרת נכסים בלתי מוחשיים בין התקופות נובעת בעיקר בשל רישום הוצאות פחת שוטפות.

### 1.12. הון ודרישות הון

הון החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם ל 37,889 אלפי ₪ בהשוואה ל - 37,157 אלפי ₪ בסוף שנת 2019, עלייה בסך של 732 אלפי ₪ כתוצאה מהרווח הכולל לתקופת הדוח.

ביום 28 ביום 28 בדצמבר 2020 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב. לפרטים נוספים ראה באורים 16ב' ו-28ד' לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה עודף בהון העצמי הנדרש בסך של 12,484 אלפי ש"ח 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. יחס הון החשבונאי של החברה ביחס להון הנדרש הינו 135%.

לאחר יום הדוח, ביום 31 במרץ 2021, ולצורך השלמת פיתוח מערכות החברה והרחבת ענפי והיקפי הפעילות שלה, הקצתה החברה 5 מניות לחברת האם גלובלטק, תמורת השקעת סך של 5 מיליון ₪ בהון המניות שלה. בהתאם עודף ההון צפוי להסתכם בכ - 17,484 אלפי ₪ וביחס הון חשבונאי של כ - 149%. לפרטים נוספים ראה באור 11ו' בדוחות הכספיים להלן. כמו כן, בדבר הקלות בנושא יחס כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II ראה סעיף 5.4 לפרק דוח עסקי התאגיד בדוח התקופתי וכן ביאור 1ג' בדוחות הכספיים.

### 1.13. התחייבויות אחרות

התחייבויות אחרות הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2020 ב- 17,450 אלפי ₪ לעומת 6,554 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2019. עיקר הגידול הינו בעקבות הנפקת כתב התחייבות נדחה לבנק בסך 10 מיליוני ₪ ביום 28 לדצמבר 2020. לפרטים נוספים ראה באורים 16ב' ו-28ד' לדוחות הכספיים.

### 1.14. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד. בדבר מגבלות לחלוקת דיבידנד ראה ביאור 11ו' (4) לדוחות הכספיים.

### 1.15. התפתחות פרמיות

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

תחום ביטוח	2020	אחוז מסה"כ	2019	אחוז מסה"כ	2018	אחוז מסה"כ
<b>רכב חובה</b>						
ברוטו	195,239	82%	85,784	85%	4,022	99%
שייר	49,596	74%	16,919	74%	1,199	99%

רכב רכוש						
-	-	15%	14,517	18%	42,352	ברוטו
-	-	26%	5,844	26%	17,819	שייר
כללי אחר (דירות)						
1%	43	0%	80	0%	389	ברוטו
1%	17	0%	16	0%	139	שייר
סה"כ						
100%	4,065	100%	100,381	100%	237,980	ברוטו
100%	1,216	100%	22,779	100%	67,554	שייר

נתוני התפתחות מחזורי הפרמיות ברוטו ושייר בחברה (באלפי ש"ח) ברבעון הרביעי של שנת 2019 – 2020:

תחום ביטוח	10-12/2020	אחוז מסה"כ	10-12/2019	אחוז מסה"כ
רכב חובה				
ברוטו	45,499	85%	12,436	85%
שייר	14,009	79%	2,471	74%
רכב רכוש				
ברוטו	8,090	15%	4,341	15%
שייר	3,633	20%	1,700	26%
כללי אחר (דירות)				
ברוטו	250	0%	42	0%
שייר	94	1%	16	0%
סה"כ				
ברוטו	53,839	100%	16,819	100%
שייר	17,736	100%	4,187	100%

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

תחום ביטוח	2020	אחוז מסה"כ	2019	אחוז מסה"כ	2018	אחוז מסה"כ	10-12/2020	אחוז מסה"כ	10-12/2019	אחוז מסה"כ
<b>רכב חובה</b>										
פרמיות שהורווחו ברוטו	152,709	81%	67,309	87%	361	98%	55,845	83%	21,635	87%
פרמיות שהורווחו בשייר	36,819	72%	13,347	76%	107	96%	15,059	76%	4,181	76%
<b>רכב רכוש</b>										
פרמיות שהורווחו ברוטו	34,730	19%	10,221	13%	-	-	11,059	17%	3,202	87%
פרמיות שהורווחו בשייר	14,230	28%	4,155	24%	-	-	4,663	24%	1,318	24%
Loss Ratio ברוטו	91%	-	79%	-	-	-	111%	-	84%	-
Loss Ratio בשייר	44%	-	41%	-	-	-	51%	-	44%	-
Combined Ratio ברוטו	118%	-	112%	-	-	-	132%	-	141%	-
Combined Ratio בשייר	98%	-	111%	-	-	-	91%	-	170%	-
<b>כללי אחר (דירות)</b>										
פרמיות שהורווחו ברוטו	152	0%	65	0%	9	2%	81	0%	19	0%
פרמיות שהורווחו בשייר	47	0%	10	0%	4	4%	28	0%	7	0%
<b>סה"כ</b>										
פרמיות שהורווחו ברוטו	187,591	100%	77,595	100%	370	100%	66,985	100%	24,856	100%
פרמיות שהורווחו בשייר	51,096	100%	17,512	100%	111	100%	19,750	100%	5,506	100%

החברה מסכמת את שנת הפעילות הביטוחית המלאה השנייה שלה בהמשך צמיחה משמעותי עם הכנסות מפרמיה ברוטו שהסתכמו בסך של 237,980 אלפי ש"ח לעומת 100,381 אלפי ש"ח בלבד בשנת 2019, גידול של כ-137%. הפרמיות ברוטו ברבעון האחרון של שנת 2020 הסתכמו בסך של 53,839 אלפי ש"ח, גידול של 220% לעומת הפעילות ברבעון המקביל אשתקד שבו הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של 16,819 אלפי ₪.



הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח, גדלו משמעותית, והסתכמו ב- 187,591 אלפי ש"ח, לעומת סך של 77,595 אלפי ש"ח בתקופה המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 141%. כאשר הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בענף רכב חובה גדלו בכ- 127% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובענף רכב רכוש שיעור הגידול הינו בכ- 240% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

הפרמיה בשייר בשנת 2020 הסתכמה בכ- 67,554 אלפי ש"ח והפרמיות המורווחות בשייר הסתכמו בסך של 51,096 אלפי ש"ח ביחס ל 22,779 אלפי ש"ח בשנת 2019, כאשר ברבעון האחרון של שנת 2020 הפרמיה המרווחת בשייר הסתכמה בסך של כ- 19,750 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 5,506 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הפעילות בשנים 2020 ו- 2019 הייתה מול ארגונים, קולקטיבים וציי רכב גדולים עם דגש אסטרטגי בתחילת הפעילות על תחום ביטוח רכב חובה המהווה בשנת 2020 כ- 81% מהפרמיות ברוטו וכ- 72% מהפרמיות בשייר של החברה.

תחום ביטוח כללי אחר כולל פעילות בענף ביטוח הדירות. פעילות הרכישה הדיגיטלית של ביטוח הדירות הושקה בתחילת הרבעון השלישי של תקופת הדוח, ולפיכך עדיין שולית ביחס לשאר פעילות החברה.

### 1.16. סקירת תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מתוצאות דוח מגזרי פעילות ודוח ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד הכולל (באלפי ש"ח):

10-12/2019	10-12/2020	1-12/2019	1-12/2020	
(1,389)	3,395	(863)	2,844	רווח/(הפסד) כולל בענף פעילות ביטוח רכב חובה
(797)	779	(131)	474	רווח/(הפסד) כולל בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
(25)	36	(86)	(87)	רווח/(הפסד) כולל בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
(2,211)	4,210	(1,080)	3,231	סה"כ רווח/(הפסד) כולל בתחום הפעילות – ביטוח כללי
(39)	292	(196)	(507)	רווח/(הפסד) כולל מפעילות שאינה מיוחסת למגזר הפעילות
(2,250)	4,502	(1,276)	2,724	רווח/(הפסד) כולל לפני מסים
(743)	1,819	144	1,992	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(1,507)	2,683	(1,420)	732	רווח/(הפסד) כולל לשנה

#### 1.16.1. התפתחות הרווח (הפסד) לתקופה והרווח (ההפסד) הכולל

כבר בשנת הפעילות המלאה השניה החברה עברה לרווח מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי שמתכס בשנת 2020 בכ – 3,231 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של כ- 1,080 אלפי ש"ח אשתקד בשנת הפעילות המלאה הראשונה. הרווח נוצר ברבעון האחרון של שנת 2020, רבעון שבו הרווח הכולל מתחומי הפעילות הסתכם בסך של 4,210 אלפי ש"ח; זאת, עקב גידול ברכיב ההכנסות מהשקעות ברבעון הרביעי של 2020 וכן עקב המשך גידול בהיקפי הפעילות של החברה. בשנת 2020 החברה רשמה רווח כולל לאחר מס של כ- 732 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לאחר מס של 1,420 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר לרווח בשנת 2020 הינו כאמור כתוצאה מהמשך גידול

משמעותי בהיקפי הפעילות של החברה אשר תרם לכיסוי ההוצאות הקבועות והמשתנות של החברה והן כתוצאה מרישום הכנסות מהשקעות חיוביות במהלך שנת 2020 כולה למרות שהווח מהכנסות קטן ביחס לשנת 2019. בשנת 2020 עמדו הכנסות מהשקעות על כ- 2,197 אלפי ₪ בהשוואה לכ- 2,926 אלפי ₪ אשתקד (ראה בהרחבה סעיף 3.6.3 להלן).

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מסים על ההכנסה בסכום של 1,992 אלפי ₪, לעומת סך של 144 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה הינם בשיעורים שונים משיעור המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס (פחת והפחתות), המהוות הפרשי עיתוי קבועים. לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות הכספיים להלן.

## 1.16.2. תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי

### רכב חובה

הפרמיה ברוטו בשנת 2020 הסתכמה בסך של 195,239 אלפי ₪ ביחס ל 85,784 אלפי ₪ בשנת 2019, גידול של כ- 128%, חלק מהגידול נובע מהתקשרות החברה עם לקוח משמעותי לביטוח צי רכבים מעל 3.5 טון בענף רכב חובה, כאשר מועד תחילת הביטוח של צי זה הינו מיום 1 ביולי 2020. הפרמיה שהורווחה ברוטו בשנת 2020 הסתכמה בסך של 152,709 אלפי ₪ והפרמיות שהורווחו בשייר הסתכמו בסך של 36,819 אלפי ₪ לעומת פרמיות מורווחות ברוטו בסך של 67,309 אלפי ₪ ובשייר 13,347 אלפי ₪ בשנת 2019, גידול בשיעור של 127% וגידול בשיעור של 176% בהתאמה, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. ברבעון האחרון של השנה הפרמיה המרווחת ברוטו הסתכמה לסך של 55,845 אלפי ₪ והפרמיה המרווחת בשייר לסך של 15,059 אלפי ₪, לעומת פרמיות מורווחות ברוטו בסך של 21,635 אלפי ₪ והפרמיה המורווחת בשייר לסך של 4,181 אלפי ₪. ברבעון הרביעי של שנת 2020 הפרמיה ברוטו הסתכמה לסך של 45,499 אלפי ₪, לעומת פרמיה ברוטו בסך של 12,436 ברבעון הרביעי של שנת 2019, גידול של כ- 266%.

הרווח הכולל לפני מיסים בענף רכב חובה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-2,844 אלפי ₪ ביחס להפסד של 863 אלפי ₪ אשתקד. הרווח שנרשם ברבעון האחרון של השנה הסתכם ב- 3,395 אלפי ₪ לעומת הפסד של 1,389 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הושפע בעיקר מעליה בהכנסות החברה מעמלות, עקב המשך מגמת הצמיחה בענף זה, המייצרים כבר בשנת הפעילות השנייה המלאה יתרון לגודל ביחס להוצאות הקבועות, וכן מהכנסות מהשקעות, בעיקר ברבעון הרביעי של השנה.

### רכב רכוש

הפרמיה ברוטו בשנת הדוח הסתכמה בסך של 42,352 אלפי ₪ ש"ח ביחס לפרמיה ברוטו של 14,517 אלפי ₪ אשתקד שהם גידול של כ- 192%. הפרמיה שהורווחה בענף, ברוטו השנה הסתכמה בסך של 34,730 אלפי ₪ והפרמיות שהורווחו בשייר הסתכמו בסך של 14,230 אלפי ₪, ביחס לפרמיות מורווחות ברוטו של 10,221 אלפי ₪ אשתקד ופרמיות שהורווחו בשייר של 4,155 אלפי ₪, שהם גידול של כ- 240% ו- 242% בהתאמה. עיקר הגידול בפרמיות נבע מהתגברות המכירות הדיגיטליות לציבור לקוחות הפרט של החברה וכן מגידול במכירות לקולקטיבים וציי רכב. ברבעון האחרון של השנה הפרמיה המרווחת ברוטו הסתכמה לסך של 11,059 אלפי ₪ והפרמיה המרווחת בשייר לסך של 4,663 אלפי ₪, לעומת פרמיות מורווחות ברוטו בסך של 3,202 אלפי ₪ והפרמיה המורווחת בשייר לסך של 1,308 אלפי ₪, גידול בשיעור של 245% ו- 256% בהתאמה.

גם בענף זה החברה עברה לרווח הכולל לפני מיסים שהסתכם בשנת הדוח בכ-474 אלפי ₪ ביחס להפסד בשנה קודמת בסך של 131 אלפי ₪. הרווח שנרשם ברבעון האחרון של 2020 הסתכם ב- 779 אלפי ₪ לעומת הפסד של 797 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נובע מהמשך הצמיחה גם בענף זה אשר תורם לכיסוי ההוצאות הקבועות והמשתנות של חברה. בשנת הדוח נרשם שיעור תביעות LR ברוטו של 91% בהשוואה ל LR של כ- 79% אשתקד. ההרעה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו נרשמה בעיקר ברבעון האחרון של השנה עקב עליה בקצב התביעות המשולמות. שיעור התביעות LR בשייר עמד בתקופת הדוח על כ- 44% בהשוואה לכ- 41% אשתקד ויחס ה Combined Ratio בשייר ירד משיעור של 111% בשנת 2019 לשיעור של 98% בשנת 2020. יצויין כי מדובר על תיק ביטוח רכב רכוש יחסית קטן ובהתאם תיתכן תנודתיות מסוימות בתוצאות החיתומיות של תחום פעילות זה.

#### ענף ביטוח רכוש אחר

הנתונים בענף פעילות זה לשנת 2020 הינם בתחום ביטוחי הדירות בלבד. היקפי הפעילות בענף זה בתקופה לעיל הינם זניחים, והחברה הציגה הפסד של 87 אלפי ש"ח בתקופה עקב יחס הוצאות הנהלה קבועות גבוה ביחס לפרמיה המרווחת בתקופת הדוח ביחס להפסד בסכום דומה של 86 אלפי ₪ בשנת 2019. ברבעון הרביעי של השנה החברה הציגה רווח של 36 אלפי ₪ ביחס להפסד של כ- 25 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, המעבר לרווח מהפסד הינו עקב גידול בפעילות גם בענף זה.

#### 1.16.3. הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות

בפעילות שאינה מיוחסת למגזר הפעילות נרשם הפסד התקופה של 507 אלפי ₪. ההפסד הינו כתוצאה מייחוס הכנסות מהשקעות בסך של 196 אלפי ₪ ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון בסך של 703 אלפי ש"ח שאינם מיוחסים לתחומי הפעילות. ברבעון האחרון של השנה הרווח שאינו מיוחס למגזר הפעילות הסתכם בכ- 292 אלפי ₪ ביחס להפסד בסך של 39 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

#### 1.16.4. רווחים (הפסדים) מהשקעות

10-12/2019	10-12/2020	2018	2019	2020	
891	5,183	4	2,926	2,197	רווחים מהשקעות, נטו

לאחר תנודות חדות בשווקי ההון בארץ ובעולם ושונות גדולה בין הרבעונים בהכנסות מהשקעות, לבסוף בשנת הדוח רשמה החברה הכנסות מהשקעות בסך של 2,197 אלפי ש"ח בשנת ביחס לסך של 2,926 אלפי ₪ בשנת 2019, ירידה בשיעור של כ- 25% ברווח מהשקעות נטו. ברבעון הראשון של תקופת הדוח רשמה החברה הפסדים המשקעות בסך של כ- 7,502 אלפי ₪ כתוצאה מהירידות החדשות שנרשמו בשווקי ההון בארץ ובעולם עקב התפשטות נגיף קורונה, הפסד שהלך והצטמצם במהלך הרבעונים הבאים ובמיוחד ברבעון הרביעי של השנה, בו נרשמו הכנסות מהשקעות בסך של 5,305 אלפי ₪. בעניין זה ראה סעיף 1.10 לעיל וכן באור 1'ה לדוחות הכספיים.

1.16.5. תזרים המזומנים ונזילות

סך המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2019 הינו 17,253 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים שנבעו בתקופת הדיווח לפעילות שוטפת הסתכמו ב – 37,119 אלפי ש"ח, כשהשימושים כללו רכישת השקעות פיננסיות בסך של 99,462 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו ב – 3,225 אלפי ש"ח עבור רכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (בעיקר השקעות בתוכנה).

תזרימי המזומנים שנבעו בתקופת הדיווח לפעילות מימון הסתכמו ב – 9,595 אלפי ש"ח, אשר נבעו עקב קבלת מזומנים כנגד הנפקת כתב התחייבות נדחה לתאגיד בנקאי בסך 10,000 אלפי ש"ח.

בהתאם לעיל יתרת המזומנים ושווי המזומנים עלתה בתקופת הדוח והסתכמה ליום 31 בדצמבר 2020 לסך של 60,742 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של 252% ביחס ליתרת המזומנים ושווי המזומנים לסוף שנת 2019.

1.16.6. מקורות מימון

עד ליום 27 לדצמבר 2020 כל פעולות החברה מומנו ממקורות עצמיים ומהונה העצמי. כאמור לעיל, ביום 28 בדצמבר 2020 הנפיקה החברה לבנק כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באורים 16ב' ו-28ד' לדוחות הכספיים להלן.

### האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

הדיגיטל והטכנולוגיה משנים את האופן בו חברות, בכל תחומי החיים, תופסות את הלקוחות 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.

חזון הקבוצה והחברה הוא להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח בישראל, 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".

השילוב של טכנולוגיה, תפיסת עולם וערכים חדשים מייצרים חלון הזדמנויות לחברות הביטוח הדיגיטלי החדשות לצמיחה משמעותית וליצירת 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 בישראל, הוקמה ווישור, כחברת ביטוח דיגיטלית רב תחומית בעלת רישיון מבטח, 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).

כחלק מהאסטרטגיה, החברה שואפת ליצור שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, הן לצורך שיפור מתמיד של מערכות החברה ביעילות מירבית וחסכון בעלויות, והן לצורך הרחבת תחומי הפעילות של החברה לאפיקים נוספים/ משיקים. בהתאם, מערכות החברה נבנו מראש באופן שמאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים, על-ידי API, 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 תהליכיים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

המשימות המרכזיות הנדרשות ליישום האסטרטגיה העסקית של החברה 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, ושימור; (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 המספק שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי, תוך שמירה על שקיפות ושירות ברמה גבוהה לסוכני הקבוצה וללקוחותיהם; (ט) חיזוק המחברות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי הקבוצה; (י) 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 לעיל בדבר האסטרטגיה הנוכחית של החברה והצפי להתפתחות בשנה הקרובה כולל מידע צופה פני עתיד בהתבסס על הערכת החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית שלה. 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. החברה תהא רשאית לסטות מהמדיניות המתוארת לעיל על-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת לעת ובכפוף להוראות הדין.

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

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

חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לדרישות ההון ולהסדרת הבקרה הפנימית על דיווח כספי. לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות הינן בנושא 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 Solcency 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 נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של רו"ח מבקר.
- בהתאם, החברה 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 החברה תעביר לרשות שוק ההון אומדני ביניים).

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

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון \_\_\_\_\_

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל \_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ 2021.

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור 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

מנהל 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה<sup>1</sup>; 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

<sup>1</sup> 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

---

תאריך

---

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

## ווישור חברה לביטוח בע"מ

### הצהרה (certification)

אני, יוסי מולקנדוב, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה<sup>1</sup>; 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-

<sup>1</sup> 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 די

**31 במרס, 2021**

**יוסי מולקנדוב, מנהל**

**כספים**

**תאריך**

# **פרק 3 – דוחות כספיים**

**ווישור חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31.12.2020**

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

1	פרק 3 – דוחות כספיים .....
3	דוח רואי החשבון המבקרים .....
4	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי .....
5	דוחות על המצב הכספי .....
7	דוחות רווח והפסד ורווח כולל .....
8	דוחות על השינויים בהון .....
9	דוחות על תזרימי המזומנים .....
11	ביאורים .....
93	נספח לדוחות הכספיים .....



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 חברה לביטוח בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על רווח או הפסד, הרווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה 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 וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

31 במרס 2021



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 חברה לביטוח בע"מ  
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי דיווח בינלאומי (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 31 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

31 במרס 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	נכס
2019	2020		
אלפי ש"ח			
25,377	22,952	5	נכסים בלתי מוחשיים
482	-	13	נכסי מסים נדחים
4,080	11,457		הוצאות רכישה נדחות
6,381	5,728	6	רכוש קבוע
71,053	210,841	ז'24	נכסי ביטוח משנה
370	-		נכסי מסים שוטפים
7,540	9,025	7	חייבים ויתרות חובה
2,970	9,149	8	פרמיות לגבייה
		9	השקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות אחרת
47,288	115,952		
4,576	9,906		
5,627	15,813		
4,265	18,736		
61,756	160,407		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
17,253	60,742	10	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
197,262	490,301		סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
באלפי ש"ח			
		11	<b>הון:</b>
1	1		הון מניות
41,200	41,200		פרמיה על מניות
(4,044)	(3,312)		הפסדים שנצברו
<u>37,157</u>	<u>37,889</u>		<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
88,160	272,238	12	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	1,188	13	התחייבויות בגין מסים נדחים
993	1,023	14	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	396		התחייבויות בגין מסים שוטפים
65,391	162,729	15	זכאים ויתרות זכות
5,561	14,838	16	התחייבויות פיננסיות
<u>160,105</u>	<u>452,412</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>197,262</u>	<u>490,301</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019 אלפי ₪	2020		
370	77,595	<b>187,591</b>		פרמיות שהורווחו ברוטו
259	60,083	<b>136,495</b>		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
111	17,512	<b>51,096</b>	17	פרמיות שהורווחו בשייר
4	2,926	<b>2,197</b>	18	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45	8,871	<b>18,851</b>	19	הכנסות מעמלות
<b>160</b>	<b>29,309</b>	<b>72,144</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
843	69,458	<b>167,441</b>		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
251	55,460	<b>130,079</b>		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
592	13,998	<b>37,362</b>	20	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
1,357	12,597	<b>26,448</b>	21	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרת
1,324	3,610	<b>5,019</b>	22	הוצאות הנהלה וכלליות
-	380	<b>591</b>		הוצאות מימון
<b>3,273</b>	<b>30,585</b>	<b>69,420</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
(3,113)	(1,276)	<b>2,724</b>		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(489)	144	<b>1,992</b>	13	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>(2,624)</b>	<b>(1,420)</b>	<b>732</b>		<b>רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
<b>(11.1)</b>	<b>(4.7)</b>	<b>2.4</b>	23	רווח/(הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הן	הפסדים שנצברו	פרמיה על מניות	הן מניות	
אלפי ש"ח				
<u>37,157</u>	<u>(4,044)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2020</u>
<u>732</u>	<u>732</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לשנה
<u>37,889</u>	<u>(3,312)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>
38,577	(2,624)	41,200	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2019</u>
<u>(1,420)</u>	<u>(1,420)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד כולל לשנה
<u>37,157</u>	<u>(4,044)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>
-	-	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2018</u>
41,201	-	41,200	1	הנפקת מניות
<u>(2,624)</u>	<u>(2,624)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד כולל לשנה
<u>38,577</u>	<u>(2,624)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u>

הבאורם המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
31,912	(24,151)	37,119	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
(302)	(283)	(880)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,549)	(1,900)	(2,345)		השקעה ברכוש קבוע
(1,851)	(2,183)	(3,225)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
13,526	-	-		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	10,000		הנפקת מניות
-	-	(405)		הנפקת כתב התחייבות נדחה
13,526	-	9,595		תשלומים בגין חכירה
				מזומנים נטו שנבע מפעילות מימון
43,587	(26,334)	43,489		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	43,587	17,253		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
43,587	17,253	60,742		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורם המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

**נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)**

(2,624)	(1,420)	732	רווח/(הפסד) לשנה
			<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
			נכסי חוב סחירים
-	(2,044)	(525)	
(1)	(3)	5	נכסי חוב שאינם סחירים
-	(516)	(1,539)	מניות
-	(416)	1	אחרת
			פחת והפחתות:
32	982	1,067	רכוש קבוע
338	4,370	4,770	נכסים בלתי מוחשיים
4,002	84,158	184,078	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(2,841)	(68,212)	(139,788)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(559)	(3,521)	(7,377)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(489)	144	1,991	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
			<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
			השקעות פיננסיות אחרות:
(6,000)	(54,114)	(99,328)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
-	(210)	148	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(126)	(2,844)	(6,179)	פרמיות לגבייה
(358)	(7,182)	(1,485)	חייבים ויתרות חובה
40,443	24,948	97,338	זכאים ויתרות זכות
575	418	30	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<b>32,392</b>	<b>(25,462)</b>	<b>33,939</b>	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
-	136	174	דיבידנד שהתקבל
	1,202	2,561	ריבית שהתקבלה
(480)	(27)	(35)	מסים ששולמו
-	-	480	מסים שהתקבלו
<b>31,912</b>	<b>(24,151)</b>	<b>37,119</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>

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

הבאורם המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כלל

א. ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – "החברה") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, ווישור גלובלסק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, להלן – "גלובלסק").

גלובלסק נשלטת באמצעות החזקה במרבית מניותיה, על ידי יו. דיגיטל בע"מ (להלן – "יו. דיגיטל"), חברה בבעלות מלאה של אמיל ויינשל (בהחזקה ישירה ובאמצעות חברה בשליטתו) ושל ניצן צעיר הרים.

לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלסק בבורסה לניירות ערך בתל אביב (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 גלובלסק (בדילול מלא) ושאר מניותיה מוחזקות על ידי הציבור.

ב. הקצאת מניות

בדבר הקצאת מניות כנגד מזומן לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 28'ט' להלן.

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

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, ווישור קיבלה הקלות מסוימות 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 בנושא אחד כלהלן:

- דחיית הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 מבה 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 ר"ח מבקר.

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

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

באור 1: כלל (המשך)

ד. פעילות החברה כמבטח

החברה עוסקת בענפי ביטוח כללי, כלהלן: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות.

כמו כן לחברה פוליסה לביטוח דירה אגב משכנתא, שטרם החל שיווקה.

ה. 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, שהשפיע (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 ברבעון הראשון של שנת 2020. בעקבות ההתאוששות שחלה לאחר מכן בשווקי ההון בארץ ובעולם, צומצמו ההפסדים מהשקעות של החברה באופן מלא, כך שהחברה 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 פסקאליים 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 מדורגת של פעילות עסקית בכל מגזרי הפעילות.

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.

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

באור 1: כלל (המשך)

**הגדרות:**

**בדוחות כספיים אלו:**

<p>פרמיות</p> <p>פרמיות שהורווחו</p> <p>צדדים קשורים</p> <p>תקנות ההון המזערי</p> <p>תקנות ההון</p> <p>תקנות דרכי השקעה</p> <p>נכסי ביטוח משנה</p> <p>תקנות דרכי השקעה</p> <p>תקנות פרטי דין וחשבון</p> <p>בעלי עניין ובעלי שליטה</p> <p>החברה ו/או ווישור</p> <p>החברה האם, גלובלטיק</p> <p>החבה האם הסופת</p> <p>הממונה</p> <p>הקבוצה</p> <p>התחייבויות בגין חוזי ביטוח</p> <p>חוזי ביטוח</p> <p>חוק הפיקוח</p>	<p>- פרמיות לרבות דמים.</p> <p>- פרמיות המתייחסות לשנת הדוח.</p> <p>- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) IAS 24 בדבר צדדים קשורים</p> <p>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.</p> <p>- 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".</p> <p>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקון.</p> <p>- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.</p> <p>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.</p> <p>- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקון.</p> <p>- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.</p> <p>- ווישור חברה לביטוח בע"מ.</p> <p>- ווישור גלובלטיק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).</p> <p>- יו. דיגיטל בע"מ.</p> <p>- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.</p> <p>- חברת האם הסופית וחברות הבנות שלה.</p> <p>- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.</p> <p>- 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.</p> <p>- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.</p>
---	---



**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 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.

באר 2: -בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשן)

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 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 בתם 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 ש ל סווגם כחוזי ביטוח.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה החליטה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.
  - נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (הלוואות וחייבים).
- למידע נוסף ראה באור 9 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 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 בעיקרן 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).

- 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 א 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.

ו. פרטים על השינויים בממד ובשעה 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 המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

**א. חוזי ביטוח כללי**

- (1) הכרה בהכנסה - ראה באור 3 ט' 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 שנרשמו בשנה קודמת.
- (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 חישוב עתודות, 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, אקטואר החברה.

2. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 24ה7 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 הוצאות בפועל או לפי שיעורים תקניים, 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 על בסיס דיווחים המתקבלים עד לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. 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 לצ' לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד י התחייבה החבה 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 שווים ההוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. אם הייעוד נועד למנוע חוסר עיקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משובץ. 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 מיידי 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. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר כל השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לרווח והפסד.

6. קביעת 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 ההוגן 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 ההוגן 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)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

7. 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 נוצה א 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.

8. 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.

9. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: התחייבויות בגין חכירה מימונית (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.

שינוי תנאים של מכשירי חוב

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבויות הפיננסיות המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהוון באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים הנותרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, החברה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים, לפיכך, ככלל, החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

10. 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.

ג. 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.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכר נטו בסעיף הכנסות בדוח רווח והפסד

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 33%-20%

ריהוט וציוד 15%-6%

נכס בחכירה 11%

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

באור 3: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ד. 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 הפחתה ושיטת הפחתה 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 הפחתה 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 וצפו שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד שבו 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 7 שנים.

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

**ה. ירידת ערך**

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי א 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)

ה. ירידת ערך (המשך)

1. השקעות פיננסיות (המשך)

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת (המשך)

החברה בוחנת ראית לירידת ערך לגבי נכסי חב המסווגים להלוואות וחייבים ק ברמת הנכס הבודד וק ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחניה 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.

בבחניה 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 א קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולם מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

2. ביטוח משנה

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

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פ חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

(ב) החברה מבצעת, אם וכאשר נדרש, הפרשה לחובות מסופקם 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 החברה, בן 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 החברה בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופ של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיות לגביה

הפרשה לחובות מסופקם בגין פרמיות לגביה בעסקי הביטוח מחושבות לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור המשקפים את הערכת החברה לסיכונים הטמונים בהן ועל הבטחונות 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-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על אומדן הסכום בר-השבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבה מבין שוו 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.

1. הון מניות

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

באור 3: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לאחר העסקה

בחברה קיימת מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדת 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 העדרות שאינה נצברת בעת העדרות 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

ח. הפרשת

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

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 מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר ויותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. כאשר השפעת

ערך הזמן מהותית, נמדדת הפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכמותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. 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 מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות:

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן.

י. 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 א העלות המופחתת ומוכרים בקרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. החברה כוללת את הריבית והדיבידנד שהתקבלו במסגרת הפעילות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

הוצאות מימון כוללות, שינויים בגין ערך הזק בגין הפרשות.

יא. 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 לסעף "עמלות והוצאות רכישה אחרות". הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

יב. מסים על הכנסה

הוצאות 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 שנחקק 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 צפו מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

**באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**יב. מסים על ההכנסה (המשך)**

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 הפרשים 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 הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך הדיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות תתממשנה, הם מופחתים. בהתאם ל-IAS12 החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הנוצרים בעת הכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס. יתרת ההתחייבות למסים נדחים שלא נרשמה, בגין הנכסים שהועברו מגלובלטיק לחברה, ליום 31 בדצמבר 2020 הינם כ-4.5 מיליוני ₪ (ליום 31 בדצמבר 2019 כ- 5.4 מיליוני ₪).

**יג. עסקאות עם בעל שליטה**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה.

**יד. 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.

**טו. IFRS 16 - חכירות**

**מדיניות חשבונאית המיושמת התל מים 1 בינואר 2019**

**קביעה האם הסדר מכיל חכירה**

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה א 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; וק

(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.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. IFRS 16 - חכירות (המשך)

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 מעודכנת. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

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.

באור 3: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

1. IFRS 17 - חוזי ביטוח (המשך)

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 מ 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. החברה 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 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 - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן אמור היה להיות מיושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

2. IFRS9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

בחודש ספטמבר 2016 פורסם תיקון לתקן IFRS 4 שמתיר ליישום שמנפיקה חוזי ביטוח לאמץ את IFRS 9 עם התאמות ("The overlay approach") או לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2022 ("גישת הדחיה" או "הפטור הזמני"). בחודש מרץ 2020 החליטה ה-IASB על דחיית היישום לראשונה ליום 1 לינואר 2023.

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

בהתאם לתקן, פעילויות הישנות הן באופן ניכר פעילויות הקשורות לביטוח. הערך בספרים של התחייבויות הנובע מחוזי ביטוח, כולל רכיבי פיקדון או נגזרים משובצים אשר הופרדו מחוזי הביטוח, הוא משמעותי ביחס לסך הערך בספרים של כלל התחייבויות; וכן שיעור הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות לביטוח ביחס לסך הערך בספרים של כלל ההתחייבויות הינו:

גדול מ-90% אן

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 פעילויות הקשורות בעיקרן לביטוח.

יז. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב פעילות של החברה העוה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקית שמהן הוא עשוי להנב 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; וק
3. קיים לגבו מידע כספי נפרד זמין.

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי כמפורט להלן:

מגזר ביטוח כללי

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 (החברה 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

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

		ביטוח כללי				
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	רכוש אוד	רכב רכוש	רכב חובה	
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 והכנסות מימון
18,851	-	18,851	23	1,653	17,175	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 ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
130,079	-	130,079	34	25,333	104,712	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,362	-	37,362	28	6,270	31,064	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
26,448	-	26,448	109	8,142	18,197	הוצאות הנהלה וכלליות
5,019	452	4,567	23	1,170	3,374	הוצאות מימון
591	251	340	-	41	299	
69,420	703	68,717	160	15,623	52,934	סך כל ההוצאות
2,724	(507)	3,231	(87)	474	2,844	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,274	(507)	3,231	(87)	474	2,844	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: -מגזר פעילות

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות

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

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים ומתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	ביטוח כללי			
		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
4	-	4	-	4	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45	-	45	1	44	הכנסות מעמלות
160	-	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
1,357	-	1,357	42	1,315	
1,324	132	1,192	35	1,157	
3,273	132	3,141	91	3,050	סך כל ההוצאות
(3,113)	(132)	(2,981)	(86)	(2,895)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(3,113)	(132)	(2,981)	(86)	(2,895)	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	
22,952	22,952	-	<b>נכסים</b>
-	-	-	נכסים לא מוחשיים
11,457	-	11,457	נכסי מסים נדחים
			הוצאות רכישה נדחות
115,952	4,408	111,544	<b>השקעות פיננסיות אחרות</b>
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	אחרת
60,742	11,888	48,854	<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
210,841	-	210,841	מזומנים ושווי מזומנים
9,149	-	9,149	נכסי ביטוח משנה
14,753	7,578	7,175	פרמיות לגבייה
			נכסים אחרים
<u>490,301</u>	<u>62,615</u>	<u>427,686</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
272,238	-	272,238	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
14,838	14,838	-	שאינם תלויי תשואה
165,336	9,888	155,448	התחייבויות פיננסיות
			התחייבויות אחרות
<u>452,412</u>	<u>24,726</u>	<u>427,686</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

באור 4: מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
25,377	25,377	-	<b>נכסם</b>
482	482	-	נכסים לא מוחשיים
4,080	-	4,080	נכסי מסים נדחים
			הוצאות רכישה נדחות
47,288	5,300	41,988	<b>השקעות פיננסיות אחרות</b>
4,576	-	4,576	נכסי חוב סחירים
5,627	2,583	3,044	נכסי חוב שאינם סחירים
4,265	-	4,265	מניות
<b>61,756</b>	<b>7,883</b>	<b>53,873</b>	אחרת
17,253	5,728	11,525	<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
71,053	-	71,053	מזומנים ושווי מזומנים
2,970	-	2,970	נכסי ביטוח משנה
14,291	9,066	5,225	פרמיות לגבייה
			נכסים אחרים
<u>197,262</u>	<u>48,536</u>	<u>148,726</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
88,160	-	88,160	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,561	5,561	-	שאינם תלויי תשואה
66,384	5,818	60,566	התחייבויות פיננסיות
			התחייבויות אחרות
<u>160,105</u>	<u>11,379</u>	<u>148,726</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

**באור 5: -נכסים בלתי מוחשיים**

**א. ההרכב:**

תוכנות מחשב אלפי ש"ח	עלות
28,185	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
1,900	תוספות (ב)
30,085	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
2,345	תוספות (ב)
32,430	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
338	<b>הפחתה שנצברה</b>
4,370	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
4,708	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
4,770	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
9,478	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
22,952	<b>ערך בדוחות הכספיים, נטו</b>
25,377	ליום 31 בדצמבר, 2020
	ליום 31 בדצמבר, 2019
20%-14%	שיעור הפחת השנתי

ב. העלויות להלן כוללות עלויות של החברה 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	אלפי ש"ח		נכס מקרקעין בחכירה	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2020 תוספות במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים		
7,395	533	1,091	5,771	
414	80	800	(*) (466)	
7,809	613	1,891	5,305	
<b>פחת שנצב</b>				
1,014	66	309	639	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 תוספות במשך השנה
1,067	76	447	544	
2,081	142	756	1,183	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
5,728	471	1,135	4,122	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

(\*) בדבר שינויים שחלו במהלך שנת 2020 ראה באור 16 א' להלן.

שנת 2019

סה"כ	אלפי ש"ח		נכס מקרקעין בחכירה	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2019 יישום לראשונה IFRS 16 מיום 1 לינואר 2019
	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים		
1,341	378	963	-	תוספות במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
5,755	-	-	5,755	
299	155	128	16	
7,395	533	1,091	5,771	
<b>פחת שנצב</b>				
32	4	28	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 תוספות במשך השנה
982	62	281	639	
1,014	66	309	639	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
6,381	467	782	5,132	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

**באור 7: -חייבים ויתרות חובה**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
		חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
4,813	6,573	חשבונות אחרים (*)
2,313	1,412	הוצאות מראש
414	1,040	אחרים
<u>7,540</u>	<u>9,025</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

(\*) בעיקר חוב של "הפול - המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי" לחברה, בגין הערכת חלקה של החברה 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 מס פק
<u>2,970</u>	<u>9,149</u>	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
<u>2,970</u>	<u>9,149</u>	סה"כ פרמיות לגבייה

באשר לתנאי ההצמדה של הפרמיות לגבייה, ראה באור 24 ג'.

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	אחרת
<b>160,407</b>	<b>9,906</b>	<b>150,501</b>	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	אחרת
<b>61,756</b>	<b>4,576</b>	<b>57,180</b>	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
		שאינם ניתנים להמרה
27,840	58,619	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
4,458	9,906	4,458	9,906	אגרות חוב 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
		שקל
		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
		שקל
		צמוד מט"ח

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- מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (שיועדו בעת ההכרה לראשונה)
4,254	18,684	
		שאינן סחירות- מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מכשירים נגזרים
11	52	
<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 שהחברה 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) בשו 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	אחרת
<b>160,407</b>	<b>940</b>	<b>9,018</b>	<b>150,449</b>	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	אחרת
<b>61,756</b>	<b>426</b>	<b>4,056</b>	<b>57,274</b>	סה"כ

\* השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים קרוב לערכם בספרים (9,906 אלפי ש"ח, שנה קודמת 4,576 אלפי ש"ח).

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	-	אחרת
47,288	-	115,952	-	נכסי חוב סחירים
-	4,576	-	9,906	נכסי חוב שאינם סחירים
-	17,253	-	60,742	מזומנים ושווי מזומנים
<b>57,180</b>	<b>21,826</b>	<b>150,501</b>	<b>70,648</b>	סה"כ

**באור 10: -מזומנים ושווי מזומנים אחרים**

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
17,253	50,742	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית
-	10,000	פיקדונות לזמן קצר
<u>17,253</u>	<u>60,742</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.

**באור 11: -הון ודרישות הון**

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
ש"ח				
300	180,006,000	300	180,006,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

שינויים

לא היו שינויים בהון המניות של החברה במהלך שנת 2019 ובשנת 2020. לאחר תאריך הדוח הונפקו 5 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח, ראה באור 28 להלן.

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה והכל בהתאם לתקנון החברה.

ד. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים בשנים 2019 ו-2020.

ה. מניות הטבה

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח לא חולקו מניות הטבה.

באור 11: הון ודרישות הון (המשך)

1. ניהול ודרישות הון

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 (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 המחושב על פי תקנות ההון :
37,157	37,889	הון ראשוני בסיסי
-	10,000	הון משני מורכב רובד 2 (3)
37,157	47,889	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
15,997	12,572	עודף ליום הדוח (2)
		פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח
-	5,000	הנפקת הון ראשוני בסיסי (4)
15,997	17,572	עודף הון בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח (2)
		(א) פרוט הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
15,000	21,066	הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:
3,986	8,311	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
1,763	5,445	נכסי השקעה ונכסים אחרים
411	495	סיכונים תפעוליים
21,160	35,317	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
		סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

(1) בהתאם להוראות הממונה בשער 5 של החוזר המאוחד של הממונה (חלק 2, פק 2, סימן א' בדבר משטר כושר פירעון חשבונא "חוזר משטר כושר פירעון חשבונאי"), המבוססות על ההוראות שנכללו בעבר בתקנות ההון, לענין הן עצמ נדרש לכושר פירעון של חברה ביטוח, אשר פועלת תחת משטר כושר פירעון חשבונאי.

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

(3) בדבר גיוס הון משני מורכב רובד 2 מתאגיד בנקאי, ראה באור 16 להלן.

(4) בדבר הנפקת הון מניות (הון ראשוני בסיסי) לחברה האם ראה באור 28 ט' להלן.

באור 11: הון ודרישות הון (המשך)

1. גיהול ודרישות הון (המשך)

1. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום Solvency II:

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

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

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות הדרקטיבה, שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

הדרקטיבה 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 הדרקטיבה והוראותיה הנלוות, תוך התאמה לשוק בישראל והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני 2017 על נתוני 31 בדצמבר 2016.

בהתאם להוראות קיימות שתי רמות של דרישות הון:

■ ההון הנדרש לשמירה על כושר הפרעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה - SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפרעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדיקת ועתית של רשויות הפיקוח.

■ רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון").

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

באור 11: הון ודרישות הון (המשך)

1. ניהול ודרישות הון (המשך)

3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II (המשך)

במרץ 2020, פורסם מתווה היערכות ליישום הסולבנסי, ובמקביל, פורסמה טיוטת חוזר לתיקון חוזר הסולבנסי, על מנת להתאימו יותר להוראות החדשות באירופה.

החברה קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II, וטרם החלה ליישם משטר כושר פירעון זה. לפרטים נוספים ראה באור 1 ג' לעיל.

3. דיבידנד ומדיניות ניהול הון

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 החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול הון שאישר הדירקטוריון ("המדיניות") - כפי שהיא למועד אישור הדוח: החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ובהתאם לאמור להלן: (א) החברה 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). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתב ההתחייבות הנדחה שהונפק על-ידי יד החברה ביום 28 לדצמבר 2020 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 28 ד' להלן. החברה תנא 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 החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו - ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליוני 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	
4,664	17,441	17,472	47,225	22,136	64,666
10,286	36,269	48,427	144,090	58,713	180,359
14,950	53,710	65,899	191,315	80,849	245,025
<b>ענף רכב חובה</b>					
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה					
תביעות תלויות					
סך ענף רכב חובה					
<b>ענפי רכוש ואחרים</b>					
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה					
תביעות תלויות					
סך ענפי רכוש ואחרים					
17,107	61,397	71,053	210,841	88,160	272,238
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראה ב2 להל)					
<b>הוצאות רכישה נדחות:</b>					
ענף רכב חובה					
ענפי רכוש ואחרים					
סך הכל					
359	1,908	2,704	6,872	3,063	8,780
801	2,080	216	597	1,017	2,677
1,160	3,988	2,920	7,469	4,080	11,457
<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:</b>					
רכב חובה					
ענפי רכוש ואחרים					
סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות					
14,591	51,802	63,195	184,443	77,786	236,245
1,356	5,607	4,938	18,929	6,294	24,536
15,947	57,409	68,133	203,372	84,080	260,781



באור 12: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

2. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישוב:

		31 בדצמבר				
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
10,735	<b>38,567</b>	50,944	<b>156,801</b>	61,679	<b>195,368</b>	הערכות אקטואר ד"ר סטיוארט קוטס, אקטואר החברה
6,372	<b>22,830</b>	20,109	<b>54,040</b>	26,481	<b>76,870</b>	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
<u>17,107</u>	<u><b>61,397</b></u>	<u>71,053</u>	<u><b>210,841</b></u>	<u>88,160</u>	<u><b>272,238</b></u>	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
15,920	43,259	61,225	128,622	77,145	171,881	עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת
						שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה
4	25	22	111	26	136	בהתחייבות שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום
(354)	(991)	450	1,563	96	572	קודמות סך השינוי בעלות התביעות
15,570	42,293	61,697	130,296	77,267	172,589	המצטברת תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה:
1,906	3,131	753	1,681	2,659	4,812	בגין שנת חיתום שוטפת
149	1,951	89	7,367	238	9,318	בגין שנת חיתום קודמות
2,055	5,082	842	9,048	2,897	14,130	סך תשלומים לשנה
14,591	51,802	63,195	184,443	77,786	236,245	יתרה לסוף השנה

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 בניכוי 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 בהתחייבות 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		ברוטו		
		אלפי ש"ח				
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 לישוב 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 ₪			
	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%)
<b>253,794</b>	<b>171,881</b>	<b>77,826</b>	<b>4,087</b>
<b>17,549</b>	<b>4,812</b>	<b>11,676</b>	<b>1,061</b>
<b>236,245</b>	<b>167,069</b>	<b>66,150</b>	<b>3,026</b>

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/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה שלא כוללת צבירה (\*)  
 שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה שלא כוללת צבירה, 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.

שיד

ליום 31 בדצמבר 2020			
שנת חיתום			
סה"כ	2020	2019	2018
אלפי ₪			
	3,131	1,906	522
		3,786	671
			742
	43,259	15,920	1,598
		14,949	1,248
			1,253
		972	345
		6.1%	21.6%
<b>59,461</b>	<b>43,259</b>	<b>14,949</b>	<b>1,253</b>
<b>7,659</b>	<b>3,131</b>	<b>3,786</b>	<b>742</b>
<b>51,802</b>	<b>40,128</b>	<b>11,163</b>	<b>511</b>

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/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה שלא כוללת צבירה (\*)  
 שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה שלא כוללת צבירה, 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:

4,213	84,640	196,282	פרמיות ברוטו
(2,628)	(10)	1,724	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח
195	2,742	910	השפעת ההכנסות מהשקעות על ההפסד הכולל בגין שנת החיתום

6. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענף ביטוח רכב חובה

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בדן שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת
שייר		ברוטו	
אלפי ש"ח			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

1,120	1,724	(1,097)	(1,757)	2020
243	(1,106)	56	(4,260)	2019
-	(2,895)	-	(2,933)	2018

באור 13: מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

החברה 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 ייחודיים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם (להלן - הסכם המס) המתחדש ומתעדכן מדי שנה, המסדיר סוגיות מס ייחודיות לענף.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לעקרונות האמורים.

באור 13: מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו- 2018), התשע"ז – 2016, שיעור מס החברות הינו 23%, החל מחודש ינואר 2018 ואילך.
3. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה, שהינה מוסד כספי:

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

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	137	322
(489)	7	1,670
(489)	144	1,992

מסים שוטפים

מסים נדחים (הטבת מס)

ג. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	הפסדים שוטפים ואחרים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
489	-	489	-
489	-	489	-
(7)	(293)	(186)	472
482	(293)	303	472
(1,670)	(1,050)	(738)	118
(1,188)	(1,343)	(435)	590

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר 2018  
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר  
2018  
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר  
2019  
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר  
2020

באור 13: מסים על ההכנסה (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
482	-
-	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		
(3,113)	(1,276)	2,724
34.19%	34.19%	34.19%
(1,064)	(436)	931
87	963	930
321	-	29
-	(192)	-
167	-	-
-	(191)	102
(489)	144	1,992
15.7%	(11.3%)	73.1%

רווח/(הפסד) לפני מסים על ההכנסה  
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים  
ראה ב לעיל  
מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי  
הכולל  
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים  
הבאים:  
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס  
הפסדים שאינם מועברים לצרכי מס רווח  
הפסדים לצרכי מס משנת 2018, בגינם נרשמו מסים נדחים  
הפסדים לצרכי מס בשנת 2018, בגינם לא נרשמו מסים  
נדחים  
שינוי בהפרשים זמניים ואחרים  
מסים על ההכנסה (הטבת מס)  
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 החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה 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 הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה 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.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

1. כל עובדי החברה נכללים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת אשר חלים עליה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.
2. סך התחייבות החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בגין תוכנית להפקדה מוגדרת שאינה כלולה בסעיף 1 לעיל הינ 1,023 אלפי ₪ (ליום 31 בדצמבר 2019 – 993 אלפי ₪). ההפרשה הינה בעיקר בגין דמי הסתגלות למנכ"ל וי"ר החברה ובהתאם להסכמים העסקה שנחתמו עימם.
3. סך התחייבות החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בגין הטבות לזמן קצר, הפרשה לחופשה הינו – 704 אלפי ש"ח (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
<b>1,023</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020



**באור 15: -זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
36,150	107,764	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
10,958	25,556	פיקדונות של מבטחי משנה
		חשבונות אחרים
47,108	133,320	סך כל חברות ביטוח ותוכני ביטוח
11,033	12,709	פרמיות ותקבולים מראש
2,920	7,469	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
820	2,656	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
3,115	4,111	ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם
187	368	מוסדות ורשויות ממשלתיות
208	2,096	סוכני ביטוח ואחרים
65,391	162,729	סה"כ

**באור 16: -התחייבויות פיננסיות**

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
5,561	4,838	התחייבות בגין חכירה (א)
-	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ב)
5,561	14,838	סה"כ

א. התחייבות בגין חכירה מימונית של משרדי החברה המוצגות בעלות מופחתת. בהמשך לאמור בביאור 3.טו' בדבר יישום IFRS16 (חכירות), החברה רשמה ביום 1 לינואר 2019 נכס שהינו זכות השימוש בנכס בחכירה, מול התחייבות פיננסית – התחייבות בגין חכירה, בגובה של 5,755 אלפי ש"ח.

שיער 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 (הקיטון) בערך הנכס מצד אחד ובמקביל בערך ההתחייבות מצד שני, שנרשמו במהלך שנת 2020 עמדו על כ - 466 אלפי ש"ח.

באור 16: -התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה 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 ההתחייבות (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 הוגית בווישור בסכום שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח יופחת שיעור הריבית האמור בחצי אחוז. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת התקופה ההלוואה. 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 החברה לתאגיד הבנקאי כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי החברה, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה.

ג. השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 קרוב לערךן בספרים.

באור 17: -פרמיות שהורוחו

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
<b>51,096</b>	<b>136,495</b>	<b>187,591</b>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי (\*)  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה

סה"כ פרמיות שהורוחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
שייר	ביטוח משנה אלפי ₪	ברוטו
22,779	77,602	100,381
5,267	17,519	22,786
<b>17,512</b>	<b>60,083</b>	<b>77,595</b>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי (\*\*)  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה

סה"כ פרמיות שהורוחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
שייר	ביטוח משנה אלפי ₪	ברוטו
1,216	2,849	4,065
1,105	2,590	3,695
<b>111</b>	<b>259</b>	<b>370</b>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה

סה"כ פרמיות שהורוחו

(\* בשנת 2020 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות החברה, מתוכם אחד עולה על 20%.

(\*\* בשנת 2019 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות החברה, 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
-	1,118	2,542
		הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	109	174
		הכנסות מדיבידנד
4	2,926	2,197
		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 נדחות 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
251	55,460	130,079
		סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
592	13,998	37,362

**באור 21: -עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1	1,034	3,037
1,915	15,084	30,788
(559)	(3,521)	(7,377)
<u>1,357</u>	<u>12,597</u>	<u>26,448</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		
2,424	8,003	11,399
370	5,353	5,838
453	2,074	2,986
-	2,786	12,526
479	1,162	2,586
49	1,667	5,101
<u>3,775</u>	<u>21,045</u>	<u>40,436</u>
536	2,351	4,629
<u>1,915</u>	<u>15,084</u>	<u>30,788</u>
<u>1,324</u>	<u>3,610</u>	<u>5,019</u>
<u>718</u>	<u>6,898</u>	<u>8,926</u>

שכר עבודה ונלוות  
פחת והפחתות  
אחזקת משרדים ותקשורת  
שיווק ופרסום  
ייעוץ משפטי ומקצועי  
אחרת  
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 בגין  
מיכון בסך:

(\*\*) סכום דמי הניהול שנרשמו לזכות חברת האם בשנת 2020  
הכלולים בהוצאות החברה הינם 3,621 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

**באור 23: -רווח (הפסד) למניה**

מספר מניות		
2018	2019	2020
-	300	300
300	-	-
300	300	300
237	300	300

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות  
יתרה ליום 1 בינואר  
הנפקות מניות במהלך 2018  
סה"כ הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך  
חישוב רווח בסיסי למניה

**באור 24: -ניהול סיכונים**

פעילויות החברה בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק וסיכונים אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכונים מוניטין וסיכונים עסקיים. מבחני הרגישות לסיכונים שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

**א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים**

החברה 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 החברה במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים מגובשת במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של החברה, מתוך כוונה לאשרה כדין במוסדות החברה, במהלך שנת הפעילות הקרובה. עם זאת, החברה מיישמת כבר עתה, ותך כדי פעילות שוטפת, 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 בחברה.
- 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. יצוין כי החברה פועלת לקידום יישום נהלים והגדרת מסמכי מדיניות שונים, שהחברה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין. מטבע הדברים, מאחר ומדובר בחברה בראשית דרכה, פעילות שכזו נבנית בשלבים, בהתאם לחשיבותם ומהות החשיפה שבה הם אמורים לטפל.

## באור 24: -ניהול סיכונים (המשך)

## א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

מנהל הכספים של החברה, מונה, בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה, גם לתפקיד מנהל הסיכונים, וזאת לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של החברה (בהתאם להארכת תקופת ההקלה שקיבלה החברה מהממונה ביום 16 בפברואר 2020, משנתיים לארבע שנים). בכובעו כמנהל הסיכונים והיכרותו המקצועית עם הנושא, הוא פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועוד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של החברה, יחידת הבקרה של מנהל תיק ההשקעות – פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן – "פסגות ניירות ערך"), שהינה מנהלת תיק ההשקעות נוסטרו של החברה בהתאם להתקשרות במיקור חוץ ("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 דירקטוריון החברה הינו לפקד על פעולות עסקית המערבות נטילת סיכונים וק על תהליכי ניהול הסיכונים בחברה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים כולל, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וק אוק הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו. כאמור לעיל, החברה עדיין מצויה בגיבש הליכים אלו.

בחברה הוקם פרום לניהול סיכונים, שיתכנס על בסיס תקופתי, בהשתתפות מנהלי התחומים הרלבנטיים, שיכלול לכל הפחות את המנכ"ל, מנהל הכספים והסיכונים, מנהל התביעות, מנהל תחם הביטוח הכללי, מנהל מערכות מידע והיעוצת המשפטית.

החברה מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות החברה, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובנה מראש של תהליכי עבודה, שיוסדרו באמצעות נהלי עבודה. כמו כן, החברה משקיעה משאבים במחשוב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכונים, תוך ציות לרגולציה שפורסמה.

## סיכוני שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של החברה מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של החברה – פסגות ניירות ערך. הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשת בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון. 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 החברה 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, לתקררות 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.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של החברה (נוסטרו). תרחישים אלו 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 ההתחייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה, וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי ראה סעיף ז' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה סעיף ג' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראה סעיף ד' להלן.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

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 בחברה 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 לחברה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בחברה ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של החברה. ניהול השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בחברה בנושאים השונים הכרוכים בפעילות החברה, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בחברה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר ש להם השלכה על עבודת החברה, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בחברה, לשינויים אלו וברכיזז התביעות המשפטיות נגד החברה. החברה החלה במיפוי סיכוני הציות שלה וניהול תוכנית הציות

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

חלק מהותי מפעילות החברה נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך החברה פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסייבר להקטנת סיכונים הנוגעים לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות. בהתייחס לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, הדירקטורין אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן.

החברה נערכת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשכיות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשוב והערכות לאירוע קטסטרופה במשרדה הראשיים של החברה.

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, החברה אישרה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון ועדכנה את פנקסי החירום שלה. עוד קודם לכן, בחברה הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. במהלך חודש פברואר 2020, ערכה החברה 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, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות בדבר הסיכונים.

בהתאם להקלה שקיבלה מרשות שוק ההון כאמור לעיל, החברה מינתה כמנהל סיכונים את מנהל הכספים של החברה, באופן זמני למשך עד שנתיים מיום קבלת הרישיון. לאחרונה הוארכה ההקלה כך שמנהל הכספים יכול לכהן כמנהל הסיכונים לתקופה של עד 4 שנים מיום קבלת הרישיון. מנהל הסיכונים אחראי בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

באור 24: ניהל סיכונים (המשך)

ב. דרישות חוקיות (המשך)

ניהול הסיכונים בחברה 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 שהחברה קיבלה בקשר לעמידה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, ראה באור 1 ג' לעיל.
- החברה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה החברה בנושאים אלו, ראה באור 1 ג' לעיל.

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. מבחי רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לשנה 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.



באור 24: ניהול סיכונים (המשך)  
ג. סיכוני שוק (המשך)

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	3,264	(2,932)	רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
(323)	323	(418)	418	(1,644)	1,644	3,264	(2,932)	

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	(33)	33	(651)	651	1,162	(970)	רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
(323)	323	(33)	33	(651)	651	1,162	(970)	

(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 למאפני 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 לחברה אין מידע ביחס לתזרים.

(3) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לשנה.

באור 24: ניהול 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		
		נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
47,288	115,952	נכסי חוב סחירים
4,576	9,906	נכסי חוב שאינם סחירים
420	1,570	השקעות פיננסיות אחרות
17,253	60,742	מזומנים ושווי מזומנים
71,053	210,841	נכסי ביטוח משנה
140,590	399,011	סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר (1)
56,672	91,290	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר
197,262	490,301	סך כל הנכסים
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
88,160	272,238	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
5,561	14,838	התחייבויות פיננסיות
-	-	אחרים
93,721	287,076	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
66,384	165,336	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)
37,157	37,889	הון
197,262	490,301	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 וחייבים 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: ניהול 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	
22,952	22,952	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
11,457	11,457	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
5,728	5,728	-	-	-	רכוש קבוע
210,841	-	-	210,841	-	נכסי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
9,025	-	-	-	9,025	חייבים ויתרות חובה
9,149	-	-	9,149	-	פרמיות לגביה
					השקעות פיננסיות:
115,952	-	1,543	67,078	47,331	נכסי חוב סחירים
					נכסי חוב שאינם
9,906	-	-	586	9,320	סחירים
15,813	15,813	-	-	-	מניות
18,736	17,167	52	1,517	-	אחרת
160,407	32,980	1,595	69,181	56,651	סה"כ השקעות פיננסיות אחרת
60,742	-	833	-	59,909	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>490,301</u>	<u>73,117</u>	<u>2,428</u>	<u>289,171</u>	<u>125,585</u>	סך כל הנכסים

(\*כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית. חשיפת החברה למטבע חוץ, בעיקר דולר ויורו הינה במסגרת ההשקעות הפיננסיות של החברה.)

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	סה"כ הון התחייבויות:
37,889	37,889	-	-	סה"כ הון התחייבויות:
272,238	-	-	272,238	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
1,023	-	-	1,023	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
162,729	-	-	162,729	זכאים ויתרות זכות התחייבויות מסים נדחם
1,188	1,188	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
396	396	-	-	התחייבויות פיננסיות
14,838	-	-	4,838	סך כל ההתחייבויות
452,412	1,584	-	277,076	סך כל ההון וההתחייבויות
490,301	39,473	-	277,076	סך הכל חשיפה מאזנית חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	33,644	2,428	12,095	סך הכל חשיפה
(4,839)	-	(4,839)	-	
(4,839)	33,644	(2,411)	12,095	

(\* כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית. חשיפת החברה למטבע חוץ, בעיקר דולר ויורו הינה במסגרת השקעות הפיננסיות של החברה.

באור 24: ניהול 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		נכסים בלתי מוחשיים נכסי מסים נדחים הוצאות רכישה נדחות רכוש קבוע נכסי ביטוח משנה נכסי מסים שוטפים חייבים ויתרות חובה פרמיות לגביה השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות אחרת
			צמוד למדד	לא צמוד	
25,377	25,377	-	-	-	
482	482	-	-	-	
4,080	4,080	-	-	-	
6,381	6,381	-	-	-	
71,053	-	-	71,053	-	
370	-	-	370	-	
7,540	-	-	-	7,540	
2,970	-	-	2,970	-	
47,288	-	781	24,370	22,137	
4,576	-	-	544	4,032	
5,627	5,627	-	-	-	
4,265	3,845	11	409	-	
61,756	9,472	11	25,323	26,169	
17,253	-	68	-	17,185	
197,262	45,792	860	99,716	50,894	

(\* כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית.)

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

ס"ח	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
37,157	37,157	-	-	-	ס"ח הון התחייבויות:
88,160	-	-	88,160	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
993	-	-	-	993	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
65,391	-	-	-	65,391	זכאים ויתרות זכות התחייבויות
5,561	-	-	5,561	-	פיננסיות
160,105	-	-	93,721	66,384	סך כל ההתחייבויות
197,262	37,157	-	93,721	66,384	סך כל ההון וההתחייבויות
-	8,635	860	5,995	(15,490)	סך הכל חשיפה מאזנת
(1,327)	-	(1,327)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלחא
(1,327)	8,635	(467)	5,995	(15,490)	סך הכל חשיפה

(\* כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה רלוונטית.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2020

%	מסה"כ	סה"כ	בחול	לא סחר	נסחרות	נסחרות	
					מניות	במדד	
					היתר	תל	
						אביב	
						125	
אלפי ש"ח							
							<u>ענף משק</u>
4.9%	780	117	-	-	18	645	תעשיה
11.6%	1,825	33	-	-	243	1,549	בינוי ונדל"ן
-	-	-	-	-	-	-	חשמל ומים
8.1%	1,286	307	-	-	150	829	מסחר
-	-	-	-	-	-	-	מלונאות ותיירות
30.0%	4,748	2,202	-	-	442	2,104	תקשורת ושירותי מחשב
11.5%	1,822	-	-	-	-	1,822	בנקים
9.3%	1,459	707	-	-	164	588	שירותים פיננסיים
24.6%	3,892	991	-	-	860	2,041	שירותים עסקיים אחרים
<u>100%</u>	<u>15,812</u>	<u>4,357</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,877</u>	<u>9,578</u>	סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2019

%	מסה"כ	סה"כ	בחול	לא סחר	נסחרות	נסחרות	
					מניות	במדד	
					היתר	תל	
						אביב	
						125	
אלפי ש"ח							
							<u>ענף משק</u>
9.8%	550	-	13	-	17	520	תעשיה
20.2%	1,138	361	-	-	44	733	בינוי ונדל"ן
1.6%	90	90	-	-	-	-	חשמל ומים
1.8%	102	-	-	-	81	21	מסחר
0.8%	46	-	-	-	-	46	מלונאות ותיירות
18.2%	1,025	623	-	-	-	402	תקשורת ושירותי מחשב
14.3%	805	43	-	-	-	762	בנקים
6.4%	361	75	-	-	10	276	שירותים פיננסיים
26.9%	1,510	394	-	-	599	517	שירותים עסקיים אחרים
<u>100%</u>	<u>5,627</u>	<u>1,586</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>751</u>	<u>3,277</u>	סך כל הנכסים

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויות 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 החברה 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, לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 60,742 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - 17,253 אלפי ש"ח).

3. על-פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה 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.



באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות (המשך)

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות של החברה. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

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

ליום	עד	מעל	מעל 3	מעל 5	מעל	ללא	סה"כ
שנה	ועד 3 שנים	ועד 5 שנים	ועד 10 שנים	ועד 10 שנים	ועד 10 שנים	מועד פרען מוגדר	
31 בדצמבר 2020	51,005	84,708	63,907	62,137	16,573	-	278,330
31 בדצמבר 2019	14,159	28,130	21,994	23,623	2,444	-	90,350

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.

ליום	עד	מעל	מעל 5	מעל 10	מעל	ללא	סה"כ
שנה	ועד 5 שנים	ועד 10 שנים	ועד 10 שנים	ועד 15 שנים	ועד 15 שנים	מועד פרען מוגדר	
31 בדצמבר 2020	412	12,297	2,639	-	-	-	15,348
31 בדצמבר 2019	816	3,241	2,663	-	-	-	6,720

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 החברה.

תהליכי ניהול 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.

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.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)ה. סיכונים 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 החברה 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 תפ עילות של החברה בענפי הרכוש.

החברה 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 שהזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בן היתר מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת החברה 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 החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

ועדת קמיניץ-

בעקבת תיקון התקנות, 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.

השאלה הובאה לפתח של בית המשפט העליון ב-ע"א 17/3751 המאגר הישראלי לביטוחי רב נ' פלוני. נוכח מרכזיות השאלה, פנה בית המשפט העליון ליועץ המשפטי לממשלה שהודיע לו, כי לאור מורכבות הנושא, תוקם 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 נזקי 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 הוועדה.

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 וקבע התייחס גם לריבית ההיוון בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח הלאומי, וציינו, כי מן הראוי שריבית ההיוון לצורך השיבוב על ידי המוסד לביטוח לאומי תהיה זהה לריבית ההיוון בנזיקין.

במסגרת פסק הדין נקבע כי ביחס לשיעור ריבית זה יוון שישמש לצורך ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מתגמולי הביטוח למבטחים, ולצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, בתקופת

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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 בחוזה ספטמבר 2019 בקשה לקים דיון נוסף.

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 והיא 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 שהחברה החלה פעילותה בשנת 2018, בשלב זה אין באמור לעיל השפעה מהותית על תוצאות פעילותה

4. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם החברה פועלת:

חוזי הביטוח שהחברה 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 להולכי 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 ניסיון 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 סיכונים 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: ניהול 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.
- 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 וכן במצב שבו החברה 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 החברה, 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.

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), בתוספת הערכת חלק החברה בהפסדי הפול תוך שימוש במקדם היוון לתזרים הצפוי. חישוב שיעור ריבית היוון מתבסס על שיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים. התשואה הריאלית הפנימית הגלומה בנכסי החוב המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חובה, בהתחשב בהערכת החברה למח"מ ההתחייבות.

באר 24: ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברה שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי משלה, בהתאם גם 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 ולחברה 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

החברה 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.

8. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברה 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.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

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	באון
51	-	51	בחול
<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	באון
54	-	54	בחול
<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 57,333  
אגרות חוב קונצרניות 39,361  
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ 96,694  
נכסי חוב שאינם סחירים:  
פקדונות בבנקים ובמוסדות -  
אגרות חוב קונצרניות -  
נכסי חוב לפי בטחונות:  
בטחונות אחרים 8,966  
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ 8,966  
סך הכל נכסי חוב בארץ 105,660

(\*) 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 הטוחים, 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: ניהול 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					
-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
8,798	2,452	-	6,346	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (*)
9,149	9,149	-	-	-	פרמיה לגביה
-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
60,742	-	-	-	60,742	מזומנים ושווי מזומנים
78,689	11,601	-	6,346	60,742	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					
482	-	-	-	482	נכסי מסים נדחים
7,540	2,727	-	4,813	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
2,970	2,970	-	-	-	פרמיה לגביה
370	-	-	-	370	נכסי מסים שוטפים
17,253	-	-	-	17,253	מזומנים ושווי מזומנים
28,615	5,627	-	4,813	18,105	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.

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

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 פיננסים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	ענף משק
מסה"כ		
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 פיננסים 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 ושרותי 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

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאינם סחירים  
(המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		<u>ענף משק</u>
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 פיננסים וחברות כרטיסי אשראי
1.5%	787	השקעה ואחזקות
4.1%	2,124	אנרגיה וחיפושי נפט
3.5%	1,797	תעשייה
0.1%	54	תקשורת ושרותי 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: ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה

החברה מבטחת חלק ניכר מעסקיה בביטוח משנה, אשר נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה מחובתה כלפי מבוטחיה על פי פוליסות הביטוח.

החברה 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 החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, החברה קובעת דרוג מינימאלי של מבטחי משנה להתקשר איתם בענפים השונים.

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה:

ליום 31 בדצמבר 2020:

חובות בפגור	סה"כ חשיפה (₪)	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה		יתרות בזכות או חובה נטו	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג
			ביטוח רכוש אחר אלפי ש"ח	ביטוח רכב חובה			
-	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	קבוצת דירוג BBB GIC
-	77,748	107,764	19,526	191,315	(25,329)	170,426	סך הכל

באור 24: ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019:

נכסי ביטוח משנה

חובות בפגור	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	<b>AA</b> 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
-	11,364	15,790	1,875	30,755	(5,476)	34,765	סך הכל בקבוצת דירוג AA
-	2,943	5,522	732	9,691	(1,958)	11,280	<b>A</b> AXIS
-	2,243	3,313	439	5,815	(698)	6,768	GIC
-	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) החברה 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 השקעה (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 חשיפה 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: -ניהול סיכונים (המשך)

ח. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלרא	סה"כ חשיפה מאזנת	סה"כ השקעות אחרת	תעודות כל	מניות	אגרות חוב קונצרנית	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
198,974	(4,839)	203,813	72,223	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
								דרום אפריקה
17,109	-	17,109	17,109	-	-	-	-	ה
11,814	-	11,814	8,022	2,625	676	491	-	אחרים
427,151	(4,839)	431,990	283,064	17,161	15,813	58,619	57,333	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	נגזרים במונחי דלרא	סה"כ חשיפה מאזנת	סה"כ השקעות אחרת	תעודות כל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
70,358	(1,327)	71,685	22,135	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
								דרום אפריקה
4,426	-	4,426	4,426	-	-	-	-	ה
2,080	-	2,080	468	597	720	295	-	אחרים
148,735	(1,327)	150,062	93,188	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	
347	1,218
84	84

זכאים ויתרות זכות  
ווישור גלובלטק בע"מ  
א.א שי אחזקות (2010) בע"מ

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,249	2,437	1,970
-	1,427	3,621

הוצאות שכר מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון במסגרת  
הוצאות הנהלה וכלליות  
דמי ניהול לחברת האם (גלובלטק) – ראה גם באור  
27 א' להלן  
הסכומים לעיל כוללים מס שכר ומע"מ.

**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. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. 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. הסכם דמי ניהול לשירותי יו"ר הדירקטוריון**

ראה סעיף ה' 2 להלן.

**ג. התחייבות לשיפוי נושאי משרה ודירקטורים**

לעניין ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי נושאי משרה – ראה סעיפים ה' 4 ו- 1 – ה' 5 להלן.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. 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	1,725	2	1,684	2	עובדם
491	2	358	1	-	-	הטבות לזמן קצר
1,068	2	2,083	2	1,684	2	הטבות לאחר העסקה
						סה"כ
						תגמולים לגמולים
						מועסקים על ידי החברה
						הטבות לזמן קצר
89	6	326	6	337	6	שאינם

(1) הסכומים אינם כוללים מס שכר ומס ערך מוסף.

ה. הסכמי התקשרות

1. התקשרות עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו

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 החברה.

העסקתו כמנכ"ל ווישור 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 כאמור<sup>1</sup>. הודעה כאמור על ביטול הויתור נמסרה לחברה בחודש פברואר 2021, לאחר תאריך המאזן. בנוסף לשכר כאמור זכאי מר צעיר הרים לקבל מהחברה, תנאים 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, וכיסוי הוצאות טלפון נייד והוצאות אחזקת רכב בתנאים המקובלים בקרב מנהלי החברה. תשלומי החברה לביטוח פנסיוני בגין רכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים על-פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים בחברה, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות.

הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינן הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה כולל אפשרות של הענקת מענקים בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה 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.

ביום 29 בדצמבר 2020 מונה מר ניצן צעיר הרים לכהן גם כמנכ"ל החברה האם גלובלסק (ובאותו יום הפסיק לכהן כדירקטור בגלובלסק). בגין כהונה זו תשלם גלובלסק למר צעיר הרים סכום של 15,000 ₪ ברוטו בחודש, בתוספת תנאים נלווים (מקבילים לאלו שלהם הוא זכאי לקבל בחברה, באופן יחסי).

<sup>1</sup> בהתאם להסכם העסקתו, החל משנת העסקתו השנייה כמנכ"ל, זכא מר ניצן צעיר הרים לעדכן השכר הכולל שלו לסך של 60 אלפי ש"ח והחל מהמועד ה רווח השנתי הכולל של החברה יעמוד על סך של לפחות 5 מיליון ש"ח, יהא זכא מר ניצן צעיר הרים לעדכן השכר הכולל שלו לסך של 70 אלפי ש"ח.



באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הסכמי התקשרות (המשך)

**2. התקשרות החברה עם יו"ר דירקטוריון החברה וחברה שבשליטתו**

החל מיום 1 בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקת 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 ("שי אחזקות"), חברה פרטית בשליטתו, לבין ווישור.

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 ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה, ובכפוף למדיניות של דירקטוריון החברה ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר ויינשל, באופן אישי, שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה, בהיקף של 70% משרה (החל מחודש מרץ 2021) וכן שירותים נוספים לחברות הקבוצה בהתאם לצורך (בסעיף קטן זה- "השירותים"). בתמורה לשירותים שלו לחברה משלמת החברה 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 החברה, 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 בחברה, בכל שנה קלנדרית. ווישור והחברה מעמידות לרשות מר ויינשל משרד וחניה.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קניינן הרוחני של 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 זהם לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

החל ממועד רישום מניות החברה האם למסחר בבורסה, ישולם למר ויינשל גמול בגין כהונתו כדירקטור בה גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנת 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 בחברת האם.

**3. העסקת קרוב של בעל השליטה**

התקשרות עם רו"ח דניאל ויינשל, שהינו אח של בעל השליטה, לתפקיד חשב החברה. שכר חודשי בסך 16,000 ש"ח ותנאים סוציאליים כמקובל למנהלים ברמתו בחברה. כמו כן, זכאי להחזר הוצאות רכב וטלפון. בנוסף ובכפוף לעמידה ביעדים שנתיים, יהיה זכאי לבונוס שנתי בסכום של 2-6 משכורות. ההתקשרות ותנאיה אושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 31 באוקטובר 2018 לאחר שסווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק.

באור 25: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הסכמי התקשרות (המשך)

4. מתן כתבי שיפוי פטור וביטוח בווישור לבעלי השליטה בחברה  
 ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים לנושאי משרה בה - ה"ה אמיל וינשל וניצן צעיר הרים.
5. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של יו.דיגיטל  
 ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באותו יום), את פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שתהיה מעת לעת. יצוין כי פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה כאמור חלה על יו. דיגיטל, גלובלסק והחברה. 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 'להלן. יצוין כי, רכישת הפוליסה האמורה כפופה לאישורי האורגנים של חברת האם בהתאם להוראות הדין.
6. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם  
 ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של החברה בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי החברה ובכללם בעלי השליטה בחברה. העסקה כאמור אושרה, בין היתר, על מנת לאפשר לווישור להבין ולאחר כשלים ובעיות בתהליכי ההפצה של מוצריה. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה החברה 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.

באור 26: התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים 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 ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

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

באור 26: -התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית

ביום 27 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת. סכום התביעה הכולל מוערך בכ-30 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 הה 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 החברה התעשרה שלא כדין על חשבון מבוטחיה, תן שהפרה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפרה חובות תם לב מכוח דיני החוזים; וחצה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנזיקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשמה עותר המבקש לנהל את התובענה הייצוגית, כוללת את מל מבוטחי החברה בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה הת ממארס 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 הגיש 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. החברה 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 החברה לבקשת האישור המתוקנת קבוע ליום 15 ולי 2021.

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 החברה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות (יובהר כי סכום זה אינו מהווה בהכרח את כימות סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, אלא את הסכומים הנתבעים בלבד):

סוג

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

באור 27: התקשרויות

א. התקשרויות

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חברת האם, לפיו תשלם החברה דמי ניהול לחברת האם עבור מתן שירותי ניהול (להלן – הסכם דמי הניהול). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם החברה לחברת האם יעמוד על 1.65% מהכנסות מפרמיות ברוטו בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ₪ לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים בעיקר את עלויות החכירה השוטפות (ראה סעיף ב' להלן) והמיסים העירוניים, בהם תישא החברה בגין חלקה היחסי. 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.

ב. חכירות תפעולית

החברה קשורה בהתחייבות באמצעות החברה האם בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימושה, אשר כוללים את משרדי החברה 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.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי החכירה התפעולית (בגין חלקה של החברה), שאינם ניתנים לביטול ונכללים בהסכם דמי הניהול הנ"ל, הינם:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
955	482
3,792	3,424
3,116	3,087
<u>7,863</u>	<u>6,993</u>

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 28: -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן**

א. החברה התקשרה עם לקוח משמעותי לביטוח צ רכבים בענף רכב חובה, כאשר תחילת הביטוח הינה בתוקף מיום 1 ביולי 2020.

ב. התפרצות נגיף קורונה בישראל

בהמשך לאמור בביאור 1 ה' 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 מוטצייות חזש ות של הנגיף, שלא ברורה בשלב זה מידת השפעתה על יעילות החיסון.

התמשכות משבר הקורונה עלול להשפיע על פעילותה ורווחיותה של החברה במספר היבטים:

שוק הון - כמפורט בבאור 1 וה' לעיל.

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 שהחברה פעילה בענפי ביטוח הכוללים מוצרים נצרכים בסיסיים (בעיקר ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש), החברה 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 המשיך להיות משמעותי בשנת 2020 ביחס לשנים קודמות.

השלכות רגולטוריות - בעקבות התפשטות הנגיף, והצעדים שנקטו 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- החברה אינה מציעה כיסויים לביטוחי סייבר בשלב זה. עם זאת, קיימת חשיפה שלא ניתן להעריכה לעלייה בסיכונים פשיעה לרבות הונאות ביטוח וכן התגברות סיכונים סייבר עקב עבודת עסקים רבים מרחוק. החברה 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 המאקרו

באור 28: -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

ב. התפרצות נגיף קורונה בישראל (המשך)

- כלכלית באמצעות תרחישי קיצון מערכתיים. כמו כן, מתבצע ניטור ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות בשוק על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.
- ג. בחודש יולי 2020 הודיעה הגברת מיכל לשם לחברה, לאור מינויה הצפוי למבקרת הפנים של קבוצת הפניקס החל מיום 1 בספטמבר 2020, על רצונה לפרוש מתפקידה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, ומכל תפקידיה הנוספים בה, וזאת החל מיום 31 באוגוסט 2020. ההודעה על הפרישה מתפקידה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, מתחייבת מהוראות הדין.
- ד. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה 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 ההתחייבות. 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 הונית בחברה בסכום שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח יופחת שיעור הריבית האמור בחצי אחוז. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 2% נוספים ליתרת התקופה ההלוואה. 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. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות, נדרשה החברה האם (גלובלטק) להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידי החברה, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה.
- ה. ביום 29 בדצמבר 2020, במקביל לכהונתם בחברה, מונו לכהן בחברת האם גלובלטק כנושאי משרה כלהלן: מר ניצן צעיר הרים מונה למנכ"ל גלובלטק בנוסף לתפקידו כמנכ"ל החברה. מר יוסי מולקנדוב מונה למנהל הכספים וגב' מורן דביר סופר מונתה כיועצת משפטית ומזכירת גלובלטק בנוסף לתפקידם בחברה.
- ו. בחודש נובמבר 2020 התקיימה אסיפה כללית של החברה, במסגרתה הוחלט, בהתאם להמלצת ועדת האיתור של הדירקטוריון למנות את המועמדת גב' מורלי דורי, לתפקיד דירקטורית בלתי תלויה של החברה וחברה בועדת ביקורת, וזאת בכפוף לאישור הממונה למינוי. תחילת הכהונה של הגב' דורי אושרה על ידי רשות שוק ההון ביום 15 בינואר 2021.
- ז. בתחילת חודש מרץ 2021 נרשמו ניירות הערך של החברה האם גלובלטק למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית. להרחבה ראה ביאור 'א' לעיל.
- ח. מר קפלן כיהן כדירקטור חיצוני בחברה מתחילת פעילותה בשנת 2018, אך לאחר כשנה בתפקיד נאלץ לסיים את כהונתו עקב מינויו לתפקיד מנכ"ל קבוצת פסגות, אשר מנהלת את תיק השקעות הנוסטרו של החברה במיקור חוץ. לאור סיום תפקידו לאחרונה בקבוצת פסגות, ביום 22 במרץ 2021 התקיימה אסיפה כללית של החברה, במסגרתה הוחלט, גם בהתאם להמלצת ועדת האיתור של הדירקטוריון, לחדש את כהונתו של מר ראובן קפלן, כדירקטור חיצוני של החברה וחבר בועדת ביקורת, וזאת בהתאם לאישור הממונה למינוי, שהתקבל ביום 22 במרץ 2021.
- ט. ביום 31 במרץ 2021 העבירה גלובלטק לחברה סך של 5 מיליוני ש"ח במזומן כנגד הקצאת מניות החברה לגלובלטק.
- י. ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה האם לציבור, התקשרה יו.דיגיטל עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לרבות בחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך IPO. תקופת ההתקשרות בפוליסה הינה לשנה, החל מיום 28 בפברואר 2021 ועד ליום 27 בפברואר 2022, בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, בהשתתפות עצמית למקרה הביטוח בסך 250 אלף 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 וחברת האם בהתאם להוראות הדין. ביום 30 במרץ 2021 רכישת הפוליסה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

## באור 28: -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשן)

יא. ביום 21 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת הביקורת, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוג מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). ביום 22 במרץ 2021 הנושא אושר גם באסיפה הכללית של החברה. 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 האם גלובלטק (שטרם התקבל נכון למועד אישור הדוחות). 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 חברת האם או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון חברת האם, אך הענקות מכוחה לניצעים של החברה תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות החבה 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.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2020			שווי הוגן דרך רווח והפסד	
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	סה"כ		
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)
<b>160,407</b>	<b>9,906</b>	<b>150,501</b>		<b>סה"כ</b>
ליום 31 בדצמבר 2019			שווי הוגן דרך רווח והפסד	
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	סה"כ		
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)
<b>61,756</b>	<b>4,576</b>	<b>57,180</b>		<b>סה"כ</b>

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		הערך בספרים	
עלות מופחתת	אלפי ש"ח		
56,606	57,333		אגרות חוב ממשלתיות
57,798	58,619		נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
<b>114,404</b>	<b>115,952</b>		<b>סה"כ נכסי חוב סחירים</b>
		-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)



## (1) נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
19,448	18,480	אגרות חוב ממשלתיות
27,840	27,341	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
47,288	45,821	סה"כ נכסי חוב סחירים
-	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

## (2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
הערך בספרים	אלפי ש"ח	שווי הוגן
9,906	9,906	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה: מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
-	-	פקדונות בבנקים
9,906	9,906	סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים
-	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2019		
הערך בספרים	אלפי ש"ח	שווי הוגן
4,576	4,576	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה : מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
-	-	פקדונות בבנקים
4,576	4,576	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	אלפי ש"ח	
14,270	15,813	מניות סחירות
-	-	מניות שאינן סחירות
<b>14,270</b>	<b>15,813</b>	<b>סה"כ מניות</b>
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2019		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,223	5,614	מניות סחירות
13	13	מניות שאינן סחירות
<b>5,236</b>	<b>5,627</b>	<b>סה"כ מניות</b>
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2020		
הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
18,684	17,707	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
52	-	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
18,736	17,707	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2019		
הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
4,254	3,897	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
11	-	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
4,265	3,897	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

## ווישור חברה לביטוח בע"מ

מס' חברה: 515764868

כתובת: דרך השרון 12, כפר סבא 4427125

טלפון: \*6835

פקס: 09-9791868

דואר אלקטרוני: [service@we-sure.co.il](mailto:service@we-sure.co.il)

אתר אינטרנט: [www.we-sure.co.il](http://www.we-sure.co.il)

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2020

תאריך הדוח: 31 במרץ 2021

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לתאריך הדוח**

אין.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח**

אין.

**תקנה 13: רווחיהן או הפסדיהן של חברות בנות וקשורות במאזן לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020**

אין.

**תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח**

נכון למועד הדוח, מתן הלוואות אינו עיסוק עיקרי של החברה.

**תקנה 20: מסחר בבורסה**

נכון למועד הדוח לא רשומים ניירות ערך שהנפיקה החברה למסחר בבורסה.

**תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה בשנת הדוח, בהתאם למדיניות התגמול, כמפורט בסעיף 4.6.3 לפרק א' לדוח התקופתי, לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיהנו בה, (הסכומים נקובים באלפי ש"ח וללא מס שכר או מע"מ):

תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה	שכר(*)	מענק	סה"כ
1 – יו"ר הדירקטוריון	100%	69.13% (**)	831	-	831
2 – מנכ"ל החברה	100%	17.88%	853	-	853
3 – מנהל תחום	100%	-	554	105	659
4 – מנהל תחום	100%	-	429	134	563
5 – מנהל תחום	100%	-	463	81	544

(\*) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחוייב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים וכן מענק הסתגלות, המשקף את ההוצאה שהוכרה בשנת הדוח.

(\*\*) שיעור החזקה משורשר, בניכוי אחזקת ד"ר לובה ויינשל (אמו של אמיל ויינשל) בשיעור 4.8% במניות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ.

### שכר דירקטורים

השכר הכולל ששולם לדירקטורים בשנת הדיווח בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון ובוועדותיו הוא 337 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ. בחודש מרץ 2021 אישרה האסיפה הכללית את עדכון שכר הדירקטורים, בהתאם להמלצות ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה. התגמול ועדכונו הינם בהתאם לתקנות בנושא, לפי דירוג החברה הנוכחי (רמה א'). יו"ר הדירקטוריון מקבל גמול שאינו עולה על פי 22 (או 27, אם נלקח בחשבון מענק פרישה) מגמול דח"צ כהגדרתו בחוזרי הפיקוח בנושאי תגמול. דירקטוריון החברה בחן ומצא שכל התשלומים כאמור לעיל הם בהתאם למדיניות התגמול והנחיות הדין בנושא זה.

### **תקנה 21א': בעלי השליטה בתאגיד**

נכון למועד הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, ווישור גלובלטיק בע"מ. בעלי היתר השליטה הסופי בחברה הם מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, המחזיקים במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בשליטתם) נכון לתאריך המאזן ב- 89.4% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה. שיעור זה עודכן לאחר תקופת המאזן ל-67.16%, כמפורט בהערה שבסעיף 1.3 בדוח תיאור עסקי התאגיד, עקב הנפקת מניות חברת האם לציבור. יתר אמצעי השליטה בווישור גלובלטיק הוחזקו נכון לתאריך המאזן על ידי בעלי מניות פרטיים, שכל אחד מהם החזיק בעד 4.9% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

### **תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד מועד הגשת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח**

- השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה – ביום 31 במרץ 2021, לאחר יום הדוח, העבירה החברה האם (גלובלטיק) לחברה סך של 5 מיליוני ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של מניות ווישור, כמפורט בביאור 28ט' לדוחות הכספיים לעיל.
- תנאי התקשרות עם מנכ"ל החברה, שהינו אחד מבעלי השליטה - כמפורט בביאור 25ה' לדוחות הכספיים לעיל.
- תנאי התקשרות עם יו"ר החברה וחברה בשליטתו, שהינו אחד מבעלי השליטה - כמפורט בביאור 25ה' לדוחות הכספיים לעיל.

- התקשרות עם דניאל ויינשל, שהינו אח של בעל השליטה, לתפקיד חשב החברה, כמפורט בביאור 25ה'3 לדוחות הכספיים לעיל.
- העמדת ערבות מהחברה בסך 330 אל"ש, עבור חיובי החברה האם, לטובת החברה הכלכלית לישראל, כנדרש על פי הסכם לשכירת המשרדים בהם מתקיימת פעילות החברה והקבוצה. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם (לרבות בהארכות, ככל ויהיו). העסקה סווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 29.7.18 וביום 31.10.18.
- התקשרות בהסכם ניהול עם החברה האם, למתן שירותים שונים, מהכנסות החברה מפרמיות ברוטו. לפרטים נוספים ראה ביאור 25' וביאור 27'א' לדוחות הכספיים לעיל.
- כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של החברה, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בה-ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כמפורט להלן.
- אישור פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שתהיה מעת לעת, לרבות אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסת הביטוח. יצוין כי פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה כאמור חלה על יו. דיגיטל, גלובלטק והחברה, כמפורט להלן.
- אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם. להרחבה ראה ביאור 25ה'(6) לדוחות הכספיים לעיל.

## תקנה 24 : מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעל עניין

### א. החזקה במניות של החברה

שיעורי החזקה						
שם בעל העניין	מספר החברה ברשם החברות	שם הנייר	ע.ג. 1 ש"ח מוחזק ביום *31.12.20	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בדילול מלא
ווישור גלובלטק בע"מ	515559169	מניות רגילות	300	100%	100%	100%

\*בתאריך אישור הדוח מספר המניות המוחזק על ידי ווישור גלובלטק עודכן ל-305 מניות.

### ב. החזקה במניות רדומות וניירות ערך המיירים - לחברה אין מניות רדומות וניירות ערך המיירים.

## תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

נכון ליום אישור הדוח, הונה הרשום של החברה הוא 180,006,000 ש"ח, המורכב מ- 180,006,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. הונה המונפק והנפרע של החברה הוא 305 ש"ח, המורכב מ- 305 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. להרחבה בדבר הקצאת מניות לאחר יום הדוח ראה סעיף 1.8 לדוח פרטי התאגיד.

**תקנה 24ב': מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעל עניין** – ראה פירוט בתקנה 21 לעיל.

## תקנה 26: הדירקטורים של החברה

1. שם: אמיל ויינשל

מספר ת.ז.: 014650287

שנת לידה: 30/11/1971

מען: רחוב הזית 13, מושב גן חיים

נתינות: ישראלית

התפקיד שהוא ממלא בחברה: יו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת השקעות נוסטרו

דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הביטוח ומומחיות בניהול השקעות.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: כן, בעל היתר שליטה בחברה.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: יו"ר החברה, דירקטור בווישור גלובלטק, ויו.דיגיטל, יו"ר הדירקטוריון ב- weSure USA holdings Ltd ו- weSure Digital Insurance Services Inc, דירקטור בא.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ.

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: רואה חשבון מוסמך, תואר ראשון B.COMM עם התמחות בחשבונאות ומשפט עסקי, דיפלומה גבוהה בחשבונאות, תואר MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון.

בשנים קודמות: מנכ"ל איילון חברה לביטוח, משנה למנכ"ל מגדל חברה לביטוח - מנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה, משנה למנכ"ל הראל חברה לביטוח - מנהל חטיבת עסקי הביטוח.

שנת תחילת הכהונה: 2018

2. שם: אביגדור קלר

מספר ת.ז.: 058814542

שנת לידה: 28/06/1964

מען: רחוב לוי אשכול 24, גבעת שמואל.

נתינות: ישראלית

התפקיד שהוא ממלא בחברה: דירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת איתור, חבר ועדת מאזן.

דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הביטוח.



האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא  
 האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא  
 השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון ושיווק.  
 כיום: יועץ ודירקטור במספר חברות.  
 בשנים קודמות: מנכ"ל דקלה חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל סטנדרד סוכנות לביטוח מקבוצת הראל.  
 שנת תחילת הכהונה: 2018

3. שם: עומר בן פזי

מספר ת.ז.: 059052209

שנת לידה: 08/01/1965

מען: רחוב הגפן 12, מושב צופית

נתינות: ישראלית

התפקיד שהוא ממלא בחברה: דירקטור חיצוני, יו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת המאזן, חבר ועדת השקעות  
 נוסטרו, חבר ועדת איתור.

דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: חיצוני. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות מוכחת ומובהקת  
 בתחום הביטוח, ומומחיות בניהול השקעות.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון ושני במנהל עסקים.

כיום: טייס באל על נתיבי אוויר לישראל.

בשנים קודמות: משנה למנכ"ל כלל חברה לביטוח ומנהל אגף כלכלה, יועץ עצמאי בתחום הכספים ומערכות  
 לתמיכה בניהול כספים.

שנת תחילת הכהונה: 2018.

4. שם: אירית שפירא ובר

מספר ת.ז.: 050849249

שנת לידה: 20/11/1951

מען: רחוב כיסופים 12, תל אביב

נתינות: ישראלית

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: דירקטורית, חברת ועדת ביקורת, חברת ועדת איתור.

דירקטורית בלתי תלוי/דירקטורית חיצונית: לא. בעלת מומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הביטוח והמשפט.

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

האם היא עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר במשפטים באוניברסיטה העברית, ירושלים.

כיום: בעלים של משרד עו"ד בוטיק, המעניק ייעוץ משפטי בתחומי הביטוח השונים.

בשנים קודמות: שותפה במשרד עו"ד מוביל, בעל התמחות בביטוח, ולפני כן היועצת המשפטית הראשית של  
 כלל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת הכהונה: 2018

## 5. שם: דרור הר

מספר ת.ז.: 24437956

שנת לידה: 03/07/1969

מען: רחוב יונק הדבש 8, קדימה.

נתינות: ישראלית

התפקיד שהוא ממלא בחברה: דירקטור, חבר ועדת מאזן, חבר ועדת השקעות נוסטרו.

דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הביטוח, ומומחיות בניהול השקעות.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול. תואר שני במנהל עסקים. כיום: מנכ"ל ומייסד חברת Globaldev.

בשנים קודמות: מנכ"ל חברת Actiview מקבוצת יעל תכנה, מנכ"ל חברת כלל אשראי ומנכ"ל חברת G-STATE חברת תכנה בתחום כריית מידע וניהול קמפיינים.

שנת תחילת הכהונה: 2018.

## 6. שם: אורי גינוסר

מספר ת.ז.: 55895080

שנת לידה: 04/06/1959

מען: רחוב הורד 1, ראש העין.

נתינות: ישראלית

התפקיד שהוא ממלא בחברה: דירקטור, חבר ועדת השקעות נוסטרו.

דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות בניהול השקעות.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במדעי המדינה ובנוסף קולנוע וטלוויזיה. תואר שני במנהל עסקים.

כיום: יועץ עצמאי בשיווק, אסטרטגיה תוכן ותקשורת.

בשנים קודמות: מנכ"ל לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים, סמנכ"ל קשרי חוץ בכלל חברה לביטוח, עיתונאי כלכלי בכיר במעריב וחדשות ערוץ 2.

שנת תחילת הכהונה: 2018

7. שם: מורלי דורי

מספר ת.ז.: 5920894

שנת לידה: 23/05/1965

מען: רח' עמיר 30 הרצליה

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: דירקטורית בלתי תלויה, חברת ועדת ביקורת.

דירקטורית בלתי תלויה/דירקטור חיצונית: כן. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות מובהקת בביטוח.

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

האם היא עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים. תואר שני במנהל עסקים, התמחות בשיווק וניהול.

כיום: מייסדת, בעלים ומנהלת של pil MarketPlace

בשנים קודמות: מנכ"לית ביטוח חקלאי ודירקטורית בחברות בנות, מנכ"לית סוכנויות פלתורס ביטוח.

שנת תחילת כהונה: 2021

8. שם: ראובן- יריב קפלן

מספר ת.ז.: 022645287

שנת לידה: 20/09/1966

מען: רח' הקוצר 4, כפר הס

התפקיד שהוא ממלא בחברה: דירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת.

דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות בניהול השקעות.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בשיווק ומימון. תואר שני במנהל עסקים, התמחות בניהול אסטרטגי.

כיום: יועץ עצמאי.

בשנים קודמות: מנכ"ל עמידר, מנכ"ל כלל בריאות חברה לביטוח, מנכ"ל קבוצת פסגות.

שנת תחילת כהונה: 2018 (מונה מחדש בשנת 2021)

#### דירקטורים שסיימו את כהונתם בשנת הדוח

שם: מיכל לשם

מספר ת.ז.: 027862721

שנת לידה: 30.7.1970

מען: רחוב הלוטוס 3 רמת אפעל רמת גן.

נתינות: ישראלית

התפקיד שהיא מילאה בחברה: דירקטורית בלתי תלויה, חברת ועדת ביקורת

מועד סיום כהונה: 31 באוגוסט 2020, עקב מינוי למבקר פנים בקבוצת הפניקס.

**תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה****1. שם:** ניצן צעיר הרים**ת.ז.:** 059615617**תאריך לידה:** 16/04/1965**התפקיד שהוא ממלא בחברה:** מנהל כללי**האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** כן, מבעלי השליטה.**השכלה:** תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון.**נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** תפקיד אחרון כסמנכ"ל, מנהל תחום ביטוח כללי במגדל חברה לביטוח

בע"מ. בתפקיד קודם סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוחי פרט ובקרה בחברת הביטוח איילון.

**שנת תחילת כהונה:** 2018**2. שם:** יוסף מולקנדוב**ת.ז.:** 023941800**תאריך לידה:** 25/06/1968**התפקיד שהוא ממלא בחברה:** מנהל כספים וסיכונים.**האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא**השכלה:** תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות ומשנית במימון.**נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** מנהל אגף תשלומי שכר הראל חבי לביטוח; סמנכ"ל כספים בדקלה חבי לביטוח.**שנת תחילת כהונה:** 2018**3. שם:** אלון ברזילי**ת.ז.:** 027987049**תאריך לידה:** 14/12/1970**התפקיד שהוא ממלא בחברה:** מנהל תחום ביטוח כללי**האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא**השכלה:** תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון וחקר ביצועים.**נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** מנהל אגף ביטוח אלמנטרי פרט בהראל חברה לביטוח בע"מ.**שנת תחילת כהונה:** 2018**4. שם:** פיני שחר**ת.ז.:** 032819948**תאריך לידה:** 24/07/1978**התפקיד שהוא ממלא בחברה:** מנהל דיגיטל, שירות ומיצוי זכויות מבוטחים**האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא**השכלה:** תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ושיווק.**נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** סגן בכיר לממונה על הביטוח במשרד האוצר.

מרצה לתואר שני באוניברסיטה העברית, ומרצה לתואר ראשון במכללת נתניה.

**שנת תחילת כהונה:** 2018

5. שם: מורן דביר סופר

ת.ז.: 043190933

תאריך לידה: 23/10/1981

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: יועצת משפטית וקצינת ציות.

האם היא בעלת עניין או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה: תואר ראשון במשפטים.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: עו"ד במחלקה המשפטית במגדל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת כהונה: 2018

6. שם: ראובן קלוט

ת.ז.: 029359197

תאריך לידה: 11/05/1972

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל מערכות מידע

האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה: תואר ראשון במדעים ותואר שני במשפטים. השתלמויות בניתוח והנדסת מערכות מידע, הנדסת

תוכנה, השקעות ונגזרים פיננסים, יסודות הביטוח א'+ב', סייבר ואבטחת מידע.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תפקיד אחרון כסמנכ"ל דיגיטל במגדל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת כהונה: 2018

7. שם: יוסי גולדהמר

ת.ז.: 038499224

תאריך לידה: 29/04/1976

התפקיד שהוא ממלא בחברה: עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים ביטוחיים.

האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה: תואר ראשון במנהל עסקים, רישיון סוכן ביטוח כללי ותואר שני בביטוח.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל פיתוח עסקי במגדל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת כהונה: 2018

8. שם: ליאת קורן

ת.ז.: 28735702

תאריך לידה: 2.6.71

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת מחלקת בקרה, כלכלה ותקציב.

האם היא בעלת עניין או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה: תואר ראשון מנהל עסקים עם התמחות בשיווק.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: כלכלנית ראשית איילון חברה לביטוח. כלכלנית בכלל חברה לביטוח.

שנת תחילת כהונה: 2019.

9. שם: מיטל הבר

ת.ז. 049820368

תאריך לידה: 15.3.1982

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת מיכון משתמשים.

האם היא בעלת עניין או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה: מדעי התזונה B.Sc.Nutr, האוניברסיטה העברית הפקולטה לחקלאות

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: ראש צוות מחלקת מיכון הפקה ותביעות אלמנטר ביטוח כללי.

שנת תחילת כהונה: 2020

10. שם: אסף אטס

ת.ז. 092713138

תאריך לידה: 22.9.1972

מען: חשוון 23 מודיעין

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל אינטגרציה דיגיטלית ודאטה.

האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה: רו"ח

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל מחלקת יישום מערכות ומידע עסקי במגדל חברה לביטוח

שנת תחילת כהונה: 2020

11. שם: חגית נוביק

ת.ז. 022532030

תאריך לידה: 17.9.66

מען: אנה פרנק 2א' רמת גן

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהל פיתוח עסקי.

האם היא בעלת עניין או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

השכלה: המכללה לביטוח

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: איילון חברה לביטוח בע"מ

שנת תחילת כהונה: 2020

#### נושאי משרה שהינם נותני שירותים במיקור חוץ

1. שם: עליזה שרון

ת.ז.: 052245537

תאריך לידה: 10/06/1954

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מבקרת פנים במיקור חוץ

האם היא בעלת עניין או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

**השכלה:** תואר ראשון בכלכלה מורחב, הרחבה ללימודי חשבונאות בהמשך. תואר שני במימון. בנוסף השתלמויות תעודה במספר נושאים- דיני עסקים ודיני נירות ערך, מסלול דירקטור, ביקורת עמיתים וסוקר אבטחת איכות במערך הביקורת הפנימית.

**נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** בעלת פירמה לראיית חשבון משנת 1993.

בנוסף משמשת כדירקטורית בתעשייה הצבאית לישראל.

**שנת תחילת כהונה:** 2018

**2. שם:** סטיוארט מלקום קוטס

**ת.ז.:** 337998256

**תאריך לידה:** 17/04/1944

**התפקיד שהוא ממלא בחברה:** אקטואר ראשי

**האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא

**השכלה:** תואר ראשון בסטטיסטיקה ובנוסף תואר שני בסטטיסטיקה, דוקטורט באקטואריה מתמטית.

**נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** בעל חברת ייעוץ אקטוארי בינלאומית באנגליה. LLP IAC

משנת 2015 בעל עסק עצמאי לייעוץ בנושאי אקטואריה.

**שנת תחילת כהונה:** 2018

#### סיום כהונה כנושא משרה

**1. שם:** דודו רייכמן

**ת.ז.:** 039734736

**תאריך לידה:** 28/04/1984

**התפקיד שהוא ממלא בחברה:** מנהל תיק השקעות נוסטרו במיקור חוץ מטעם פסגות ניירות ערך בע"מ

**האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא

**השכלה:** תואר ראשון בכלכלה, תואר ראשון בניהול, בעל רישיון ניהול השקעות ורישיון שיווק השקעות.

**נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** מנהל השקעות – קופות גמל מפעליות ומוסדיים - פסגות

**שנת תחילת כהונה:** 2018.

**סיום כהונה:** 1/3/2021 עקב סיום העסקה בפסגות ני"ע.

#### תקנה 26ב: מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד

אין.

**תקנה 27: רואה החשבון של החברה ומענו**

סומך חייקין KPMG רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב. למיטב ידיעת החברה, משרד רואי החשבון ובכלל זה מר אברהם פרוכטמן, רו"ח, שהינו השותף במשרד האמור, המטפל בחברה, אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

**תקנה 28: שינויים בתקנון ובתזכיר החברה בשנת 2020**

אין.

**תקנה 29: החלטות והמלצות הדירקטורים**

א. להלן המלצות דירקטוריון לאסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שלא טעונות אישור אסיפה כללית:

1. **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה:** אין
2. **שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:** ביום 31.3.2021 אישר הדירקטוריון להנפיק 5 מניות לטובת חברת האם גלובלסק, כנגד הזרמת 5 מלש"ח להון החברה, כמפורט בסעיף 1.8 לפרק א' בדוח התקופתי.
3. **שינוי תזכיר או תקנון החברה:** אין.
4. **פדיון מניות:** אין
5. **פדיון מוקדם של איגרות חוב:** אין.
6. **עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברת בת שלה:** העסקאות הן בתנאי שוק. ראה פירוט בתקנה 22 לעיל.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים: אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 30 במרץ 2020 אישרה האסיפה הכללית את שכר הטרחה של רו"ח מבקר לשנת 2020 – 180 אלף ש"ח. ככל ויהיה צורך לעדכון תגמול בגין לוי ביקורת בנושאי הסוקס, הנושא יידון בנפרד.
2. ביום 1 באוגוסט 2020, אישרה האסיפה הכללית את פרישתה של גבי מיכל לשם, מתפקידה כדח"צית בדירקטוריון החברה ומכל הועדות בהן היתה חברה (חברת ועדת הביקורת), בתחולה החל מיום 31.8.2020 עקב מינויו לתפקיד מבקרת הפנים של קבוצת הפניקס, ואישרה את התווית הפעולות הנדרשות מכך.
3. ביום 25 בנובמבר 2020 קיבלה האסיפה הכללית את ההחלטות הבאות:
  - (1) לאשר את מינויה של גבי מורלי דורי כדירקטורית בלתי תלויה, ולהגיש את מועמדותה לאישור הממונה על רשות שוק ההון.
  - (2) לאשרר שנתית את מדיניות התגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בחברה, כולל שינויים לא מהותיים בה, שהתבקשו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.



4. ביום 22 במרץ 2021 (לאחר תאריך המאזן) אישרה האסיפה הכללית את הנושאים הבאים:

עדכון שכר הדירקטורים והדח"צים של החברה (למעט יו"ר), החל מינואר 2021, בהתאם לתקנות לחברה בדירוג א'. דירקטור שאינו בעל מומחיות, יהיה זכאי לגמול המעודכן בהפחתה של כ- 20%.

עדכון תנאי התגמול של אמיל ויינשל כיו"ר, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שבחנו עמידה בדרישות הדין ומדיניות התגמול.

עדכון תנאי העסקתו של ניצן צעיר הרים כמנכ"ל, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שבחנו עמידה בדרישות הדין ומדיניות התגמול.

אישור עדכון הסכם שירותי ניהול ודמי ניהול, בגין התחשבות עבור שירותי נושאי משרה של החברה לגלובלטק.

חידוש מינויו של מר ראובן קפלן כדירקטור חיצוני של החברה.

אישור תכנית מתאר כללית להענקת אופציות לעובדים ונושאי משרה של קבוצת ווישור 2021 (כמפורט בסעיף 4.6.4 בפרק א' לדוח התקופתי)

## תקנה 29א' – החלטות החברה

- א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין
- ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.
- ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: ראה תקנה 22 לעיל.
- ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, בתוקף בתאריך הדוח:

1. ביום 27.3.2019 החברה אישרה במוסדות החברה הסדרי ביטוח, פטור ושיפוי אחידים לכל נושאי המשרה והדירקטורים, בהתאם להוראות הדין ותקנון החברה, כמפורט להלן:

**ביטוח:** ב- 15.4.2019 חברת האם הסופית רכשה עבור חברות הקבוצה (כולל החברה), פוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, מכהנים ועתידים, בהתאם להיקף הפעילות בסכום ביטוח של 5 מליון דולר. הפוליסה חודשה במאי 2020. הפוליסה נועדה לצמצם את חשיפת החברה, מכוח כתבי שיפוי ופטור שניתנו לדירקטורים ולנושאי המשרה, ולאפשר לנושאי המשרה למלא את תפקידם כראוי ולטובת החברה, בהתחשב בסיכונים הכרוכים בתפקידם ובאחריות המוטלת עליהם על פי דין.

**שיפוי:** החברה התחייבה לשפות את נושאי המשרה והדירקטורים בחברה, מראש, בהתאם לנוסח כתב התחייבות לשיפוי שניתן להם ואושר במוסדות החברה, כפוף להוראות הדין והתקנון. לפי כתב השיפוי, החברה התחייבה להעניק לנושאי המשרה והדירקטורים שיפוי, בין היתר, בשל חבות או הוצאה שתוטל עליהם ו/או שיוציאו עקב פעולות שעשו ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה. סכום השיפוי המצטבר לכל נושאי המשרה בגין אחד או יותר מהאירועים שקבע הדירקטוריון, לא יעלה על סכום השווה ל- 10% מההון העצמי של החברה או 10 מיליון ₪, לפי הגבוה.

**פטור**: החברה התחייבה לפטור את נושאי המשרה והדירקטורים בחברה, מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שייגרם ו/או נגרם לה, במישרין ובעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפי החברה בפעולות שנעשו בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או מועסקים בחברה, למעט, בין היתר, הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות או עקב הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לעניין חלוקה.

**2. ביטוח**: ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה האם לציבור, התקשרה חברת האם הסופית יו.דיגיטל עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לרבות בחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך IPO. תקופת ההתקשרות בפוליסה הינה לשנה, החל מיום 28 בפברואר 2021 ועד ליום 27 בפברואר 2022, בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, בהשתתפות עצמית למקרה הביטוח בסך 250 אלף 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 וחברת האם בהתאם להוראות הדין. ביום 30 במרץ 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הפוליסה.

ווישור חברה לביטוח בע"מ

31 במרץ 2020

ניצן צעיר הרים

מנהל כללי

אמיל ויינשל

יו"ר הדירקטוריון

**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 שיויר ("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 בהערכת.

## 2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

ליום 31 בדצמבר 2020		
באלפי ₪		
שייר	ברוטו	
		<b>תביעות תלויות</b>
		(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	(ב) סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים <sup>1</sup>
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
		סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית
38,567	195,368	

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