



# weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

**דוחות כספיים ביניים**

(בלתי מבוקרים)

ליום 31 מרץ 2021



ווישור חברה לביטוח בע"מ

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 מרץ 2021**

**בלתי מבוקרים**

**תוכן עניינים**

פרק 1 – דוח הדירקטוריון ..... 3

פרק 2 – דוחות כספיים ביניים ..... שגיאה! הסימניה אינה מוגדרת. -2

# דוח הדירקטוריון

## תוכן עניינים

|    |   |     |
|----|---|-----|
| 3  | ..... דוח הדירקטוריון   |     |
| 3  | ..... תוכן עניינים  |     |
| 3  | ..... מבוא  |     |
| 4  | ..... <b>1. תיאור החברה</b>   |     |
| 4  | ..... פרטי החברה  | 1.1 |
| 4  | ..... תחומי פעילות החברה ושינויים שחלו בהם  | 1.2 |
| 5  | ..... אירועים מהותיים בתקופת הדוח   | 1.3 |
| 7  | ..... הליכים משפטיים  | 1.4 |
| 7  | ..... אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח   | 1.5 |
| 7  | ..... <b>2. תיאור הסביבה העסקית</b>   |     |
| 7  | ..... כללי  | 2.1 |
| 7  | ..... שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה                                      | 2.2 |
| 9  | ..... התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כללית בתקופת הדוח                                 | 2.3 |
| 10 | ..... <b>3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד</b>                                      |     |
| 10 | ..... תמצית המצב הכספי  | 3.1 |
| 11 | ..... הון ודרישות הון   | 3.2 |
| 11 | ..... התחייבויות אחרות  | 3.3 |
| 11 | ..... דיבידנד   | 3.4 |
| 12 | ..... התפתחות פרמיות  | 3.5 |
| 14 | ..... סקירת תוצאות הפעילות  | 3.6 |
| 14 | ..... 3.6.1 התפתחות הרווח / (הפסד) לתקופה והרווח / (ההפסד) הכולל                        |     |
| 15 | ..... 3.6.2 תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי   |     |
| 16 | ..... 3.6.3 הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות                              |     |
| 16 | ..... 3.6.4 רווחים (הפסדים) מהשקעות   |     |
| 16 | ..... 3.6.5 תזרים המזומנים ונזילות  |     |
| 16 | ..... 3.6.6 מקורות מימון  |     |
| 17 | ..... 3.7 הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי |     |

## מבוא

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "התאגיד", "ווישור", "weSure") נכון ליום 31 מרץ 2021 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 ("תקופת הדוח"). הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 במרץ 2021 ("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). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח והוא נערך בהנחה שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2020 של החברה ("הדוח התקופתי").

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

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

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

### מידע צופה פני עתיד

פרק זה, העוסק כאמור בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. בחלק מהמקומות, קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד 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.

**1. תיאור החברה****1.1 פרטי החברה**

ווישור חברה לביטוח בע"מ התאגדה ב- 1.1.2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברידיית"). 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 ביטוח וחיסכון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות ובתי עסק (מוגבל בשלב זה לביטוח דירות בלבד).

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 ההתקשרות, משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, שירות לקוחות, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות (דיגיטל End to End). לחברה גם מוקדי שירות המאוישים בנציגי שירות לטובת לקוחותיה המעדיפים לקבל שירות באמצעות נציג. החברה הינה חברה היברידיית, במובן זה שהיא פועלת הן באמצעות סוכני ביטוח והן בערוץ הפצה "ישיר", וזאת 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") (בשמה הקודם: הארט דיגיטל בע"מ), אשר החלה להיסחר בבורסה לני"ע בת"א ("הבורסה") בחודש מרץ 2021. בעלי היתר השליטה בחברה ובגלובלטק הם מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה (68.62%). למיטב ידיעת החברה, נכון ליום פרסום הדוח, לא קיים בעל מניות אחד מהציבור המחזיק ביותר מ- 4.9% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם.

**1.2 תחומי פעילות החברה ושינויים שחלו בהם**

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

הרבעון הראשון של שנת 2021 פותח את השנה השלישית לפעילות ביטוחית מלאה של החברה. הפרמיה המרווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 64,679 אלפי ש"ח ביחס לכ- 30,364 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-113%. בתקופת הדוח התמקדה החברה בעיקר בתחום ביטוחי הרכב. פעילות החברה בביטוחי דירה עדיין בהיקף נמוך. על פי פרסומי הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל, נכון לדצמבר 2020, נתח השוק של החברה בענף רכב חובה עמד על כ- 3.65% וכ- 0.5% בענף רכב רכוש. סך המאזן של החברה ליום הדוח הסתכם בכ- 615,879 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 323,941 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2020, גידול של 90%. ההשקעות הפיננסיות של החברה המנוהלות במסגרת תיק הנוסטרו הסתכמו נכון ליום הדוח בכ- 194,958 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 98,934 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 97%.

החברה משווקת את מוצריה ללקוחות הפרט בדיגיטל באמצעות מערכת B2C ייחודית, בעזרתה ניתן לקבל הצעת מחיר ולרכוש ביטוח באופן עצמאי ופשוט באתר האינטרנט של החברה. החברה משווקת פוליסות

ביטוח גם באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה לשימוש, וכן באופן ישיר מול גופים וארגונים. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות השונים של החברה ניתן למצוא בדוח התקופתי.

### 1.3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

#### 1.3.1. התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם

בחודש מרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מוירוס קורונה (COVID-19). הנגיף התפרץ לראשונה בסין ותוך זמן קצר התפשט למרבית המדינות, גרם להידבקותם של עשרות מיליוני בני אדם ולמותם של מיליוני איש ברחבי העולם. תגובות הממשלות בעולם, וכן בישראל, כללו מגבלות רבות שהשפיעו באופן ישיר ועקיף על הכלכלות המקומיות והגלובליות: מגבלות על טיסות, ריחוק חברתי, הסגר, עוצר, ביטול אירועים וסגירת כלל המוסדות הלא חיוניים, לרבות בתי ספר ואוניברסיטאות. מגבלות אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידה בפעילות הכלכלית ולירידות חדות בשווקים הפיננסיים ברבעון הראשון אשתקד, אשר השפיעו לרעה בין היתר על תיק הנוסטרו של החברה. עד לסוף שנת 2020 החברה כיסתה את מלוא הפסדי ההשקעות שנוצרו ברבעון הראשון של שנה קודמת ואף עברה לתשואה חיובית.

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

בדצמבר 2020 חוותה ישראל "גל שלישי" של תחלואה שהוביל לסגר נוסף. במהלך תקופת הדוח חלה ירידה משמעותית בתחלואה עקב עלייה בשיעור המתחסנים. בעקבות ירידת התחלואה, החל המשק ביציאה הדרגתית מהסגר עד לכדי חזרה לפעילות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ השנה, אך עדיין קיימת אי וודאות בין היתר מחשש לגלי תחלואה נוספים בעולם וחשש מגלים דומים גם בארץ, ראו גם ביאור 1 ה' לדוחות הכספים ביניים שלהלן.

#### 1.3.2. עדכון שכר דירקטורים

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 נכון למועד אישור הדוחות (רמה א'). היחס בין גמול יו"ר הדירקטוריון לגמול דח"צים עודכן בהתאם.

**1.3.3. הנפקה ציבורית של מניות חברת האם גלובלטק**

בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר מניות גלובלטק בבורסה ובהתאם היא הפכה להיות חברה ציבורית. המניות הוצעו למשקיעים על פי תשקיף (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך) (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות ההצעה") כאשר למשקיעים מוסדיים הוצעו ני"ע בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם להוראות תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, ולציבור הוצעו מניות בדרך של הצעה אחידה, 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) של כ-85 מיליון ש"ח, ראו גם ביאור 8 לדוחות הכספים ביניים שלהלן.

**1.3.4. 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, ועדת מאזן וועדת ההשקעות, וזאת בהתאם לאישור הממונה למינוי, אשר התקבל גם הוא ביום 22 במרץ 2021.

**1.3.5. השקעה במזומן של החברה האם במניות החברה, כנגד הקצאת מניות**

ביום 31 במרץ 2021 העבירה גלובלטק לחברה סך של 5 מיליוני ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של מניות החברה, ראו גם ביאור 8 לדוחות הכספים ביניים שלהלן.

**1.3.6. תוכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה לעובדים,****נושאי משרה ויועצים**

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 אושר הנושא גם באסיפה הכללית של החברה. התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בחברת האם וכל חברות הבנות שלה לרבות החברה ("הקבוצה"), וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה. 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 כפופות גם לאישור המוסדות הרלוונטיים של החברה. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה נאמן לתוכנית. נכון למועד הדוח, לא בוצעו הענקות כלשהן מכוח התכנית לניצעים של החברה.

**1.3.7. פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה**

ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה האם לציבור בבורסה, התקשרה החברה האם עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בגלובלסק ובחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מניות ראשונה לציבור (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, 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. פוליסה זו מחליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת. ביום 30 במרץ 2021 רכישת הפוליסה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וביום 31 במרץ 2021 רכישתה אושרה על ידי דירקטוריון החברה האם. נכון למועד אישור הדוחות טרם התקבלו אישורי האסיפה הכללית לפוליסה, ראו גם ביאור 8 לדוחות הכספים ביניים שלהלן.

**1.4. הליכים משפטיים**

בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה ביום 27 באפריל 2020, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים ביניים להלן.

**1.5. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

אין.

**2. תיאור הסביבה העסקית****2.1. כללי**

על פי פרסומי רשות שוק ההון, נכון ליום הדוח, פועלות בישראל, 15 חברות ביטוח (ובנוסף קרנית והפול) העוסקות בביטוח כללי. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, 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- 22.8 מיליארדי ש"ח וזאת ביחס לכ- 22.7 מיליארדי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 0.4%.

פרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת על מנת להתמודד עמה ניתן למצוא בדוח התקופתי.

**2.2. שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה**

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיוטות חוזרים שפורסמו בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2020 ועד למועד פרסום הדוח, ועשויה להיות להם השפעה על עסקי החברה:

- **עדכון 2 לקובץ שאלות ותשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח – בחודש מאי 2021 פרסם הממונה קובץ שאלות ותשובות מעודכן לסוגיות שונות הנוגעות לחוזרים השונים בנושא יישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח.**



▪ פרסום טיוטת צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התשפ"א-2021 – בחודש מאי 2021 פורסמה הטיוטה, המציעה לעדכן את הצו הקיים בנושא עלות אספקת השירותים הרפואיים, כך שכל מבטח יעביר לקופות החולים שיעור של 12.66% מדמי הביטוח שגבה מידי חודש, במקום שיעור של 9.4%, כפי שקיים כיום וזאת החל מפוליסות שתאריך תחילת הביטוח שלהם החל מ-1 בינואר 2022. לפרטים נוספים בדבר ההסדר הקיים בדבר האחריות למתן שירותים רפואיים ראה סעיפים 2.2.4.2 ו-2.2.4.3 בפרק א' לדוח התקופתי. החברה לומדת את טיוטת הצו ולמועד פרסום הדוח אין באפשרותה להעריך את השפעתה של הטיוטה על עסקיה.

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

## 2.3. התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

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

כאמור לעיל, 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 היוותה 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. כפועל יוצא מכך, התאפיין הרבעון הראשון של שנת 2020 בירידות חדות בשוקי ההון בארץ ובעולם. בהמשך שנת 2020 התמתנו הירידות וחלק מהשווקים חזרו לעלות.

בתקופת הדוח חלה ירידה משמעותית בתחלואה עקב עלייה בשיעור המתחסנים, והמשק בישראל החל ביציאה הדרגתית מהסגר. בתום תקופת הדוח חזר המשק לפעילות כמעט מלאה, ראו סעיף 1.3.1 לעיל וגם ביאור 1ה' לדוחות הכספים ביניים שלהלן.

קרן המטבע הבינלאומית צופה שכלכלת ישראל תצמח בשנת 2021 בשיעור של 5.0% ובנק ישראל צופה צמיחה של 6.3%. לפי פרסומי הלמ"ס, שיעור האבטלה בישראל במחצית השנייה של חודש מרץ, בהגדרה הרחבה, עמד על כ-11.6%. על פי פרסומי בנק ישראל, הגירעון בתקציב המדינה ברבעון הראשון של 2021 הסתכם ב-23.2 מיליארד שקל, וב-12 חודשים האחרונים הגיע הגירעון לרמה של 12.1% מהתוצר.

בתקופת הדוח, על פי פרסומי הלמ"ס, עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.8% וקצב האינפלציה השנתי בסוף הרבעון הראשון הסתכם ב-0.2%. בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, אך הודיע לראשונה על תכנית לרכישת דולרים בסכום כולל של 30 מיליארד דולר בשנת 2021, בהמשך לרכישות בהיקף של 21 מיליארד דולר בשנת 2020. בתקופת הדוח נחלש השקל ב-1.3% אל מול סל המטבעות וב-3.7% אל מול הדולר (לרמה של 3.33 שקלים לדולר), אך התחזק ב-0.2% אל מול האירו (לרמה של 3.91 שקלים לאירו).

להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה ברבעון הראשון של 2021:

| המדד          | 1-3/2021 | 1-3/2020 | 1-12/2020 |
|---------------|----------|----------|-----------|
| מדד ת"א 35    | 7.0%     | (21.0%)  | (10.9%)   |
| מדד ת"א 125   | 6.1%     | (21.0%)  | (3.0%)    |
| מדד אג"ח כללי | 0.3%     | (4.5%)   | 0.8%      |

למועד אישור הדוח, שוקי המניות בחלק מהמדינות בעולם המשיכו לעלות באופן משמעותי, לאור תמריצים פיסקאליים ומוניטאריים שונים ובמקביל להתאוששות הפעילות הכלכלית לאחר הסרת ההגבלות שהושטו בגין התפרצות נגיף הקורונה. פרטים אודות השלכות אפשריות של משבר הקורונה ולפרטים אודות המגמות הכלליות בענף הביטוח והשפעתן על פעילותה ורווחיותה של החברה ניתן למצוא בדוח התקופתי.

## 3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

## 3.1. תמצית המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2021 (באלפי ש"ח):

| 31 בדצמבר<br>2020      | שיעור השינוי<br>(%) | 31 במרץ<br>2020 | 31 במרץ<br>2021 |   |
|------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|---|
| <b>נכסים</b>           |                     |                 |                 |   |
| 160,407                | 97%                 | 98,934          | 194,958         | השקעות פיננסיות   |
| 210,841                | 100%                | 131,890         | 263,667         | נכסי ביטוח משנה   |
| 60,742                 | 300%                | 20,703          | 82,824          | מזומנים ושווה מזומנים                                       |
| 28,680                 | (8%)                | 30,551          | 27,950          | רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים                               |
| 11,457                 | 31%                 | 11,184          | 14,687          | הוצאות רכישה נדחות  |
| 18,174                 | 4%                  | 30,679          | 31,793          | נכסים אחרים   |
| <b>הון והתחייבויות</b> |                     |                 |                 |   |
| <b>37,889</b>          | <b>38%</b>          | <b>32,385</b>   | <b>44,693</b>   | <b>הון עצמי</b>   |
| 272,238                | 103%                | 168,424         | 341,997         | התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה                  |
| 162,729                | 80%                 | 117,172         | 210,478         | זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש) |
| 17,445                 | 214%                | 5,960           | 18,711          | התחייבויות אחרות  |
| <b>490,301</b>         | <b>90%</b>          | <b>323,941</b>  | <b>615,879</b>  | <b>סך כל המאזן</b>  |

הצמיחה בפעילות החברה הביאה לגידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח ב- 615,879 אלפי ש"ח, ביחס ל- 323,941 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2020, עליה של 90%. הגידול ביחס לסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2020, שהסתכם ב- 490,301 אלפי ש"ח, הינו כ- 26%.

ההשקעות הפיננסיות ליום הדוח הסתכמו ב-194,958 אלפי ש"ח ביחס ל- 98,934 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2020, גידול של כ- 97% וביחס לכ-160,407 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ-21%.

המזומנים ושווי מזומנים ליום הדוח הסתכמו ל-82,824 אלפי ש"ח, ביחס ל-20,703 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2020 וביחס ל-60,742 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ-300% וכ-36%, בהתאמה.

נכסי ביטוח המשנה גדלו בתקופת הדוח כתוצאה מצמיחת הפעילות העסקית של החברה והסתכמו ליום הדוח בסך של 263,667 אלפי ש"ח, ביחס ל-131,890 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2020 וביחס ל-210,841 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של 100% ו-25%, בהתאמה.

הגידול בנכסים כאמור מקביל לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה וגידול בזכאים ויתרות זכות (בעיקר פקדונות ויתרות של מבטחי משנה), שהסתכמו ליום הדוח בסך של 341,997 אלפי ש"ח

ו- 210,478 אלפי ש"ח בהתאמה, ביחס ל- 168,424 אלפי ש"ח ו- 117,172 אלפי ש"ח בהתאמה ליום 31 במרץ 2020 וביחס ל- 272,238 אלפי ש"ח ו- 162,729 אלפי ש"ח בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2020.

סך הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים ליום הדוח הסתכם ב- 27,950 אלפי ש"ח, ביחס ל- 30,551 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2020 וביחס ל- 28,680 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. הירידה בסכומים בין התקופות נובעת בעיקר בשל רישום הוצאות פחת שוטפות לתקופה.

### 3.2. הון ודרישות הון

ההון עצמי של החברה ליום הדוח הינו 44,693 אלפי ש"ח, ביחס ל- 37,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נבע מהנפקת הון מניות בסך 5,000 אלפי ש"ח ורווח כולל לאחר מס בתקופה בסך של 1,804 אלפי ש"ח. סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון בחברה ליום הדוח הינו 54,693 אלפי ש"ח לעומת 47,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 (סך ההון הקיים המחושב כולל הון משני מורכב רובד 2 בסך של 10,000 אלפי ש"ח), פרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות הנדחה ניתן למצוא בדוח התקופתי וכן בביאור 6 ג' לדוחות הכספיים ביניים שלהלן.

נכון ליום הדוח לחברה עודף בהון הנדרש בסך של 14,987 אלפי ש"ח, המהווה עודף הון בשיעור של כ-38% לעומת ההון הנדרש לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ז-2018 וחוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח. לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים שלהלן. כמו כן, בדבר הקלות בנושא יחס כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II ראה סעיף 0 שלהלן.

### 3.3. התחייבויות אחרות

ההתחייבויות האחרות ליום הדוח הסתכמו ב- 18,711 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 5,960 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2020 ול- 17,445 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הגידול בהתחייבויות האחרות ליום הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 31 במרץ 2020 נבע מהנפקת כתב התחייבות נדחה לבנק בסך 10 מיליוני ש"ח ביום 28 בדצמבר 2020. לפרטים נוספים ראה באור 6 ג' לדוחות הכספיים ביניים שלהלן.

### 3.4. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

## 3.5. התפתחות פרמיות

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

| 1-12/2020              | שיעור השינוי | 1-3/2020 | 1-3/2021 |              |
|------------------------|--------------|----------|----------|--------------|
| <b>פרמיות</b>          |              |          |          |              |
| 237,980                | 7%           | 87,702   | 93,503   | פרמיות ברוטו |
| 67,554                 | 12%          | 23,110   | 25,985   | פרמיות בשייר |
| <b>פרמיות שהורווחו</b> |              |          |          |              |
| 187,591                | 113%         | 30,364   | 64,679   | פרמיות ברוטו |
| 51,096                 | 146%         | 7,611    | 18,731   | פרמיות בשייר |

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

| 1-12/2020               | שיעור השינוי (%) | 1-3/2020 | 1-3/2021 |              |
|-------------------------|------------------|----------|----------|--------------|
| <b>רכב חובה</b>         |                  |          |          |              |
| 195,239                 | 5%               | 63,540   | 66,920   | פרמיות ברוטו |
| 49,596                  | 12%              | 13,281   | 14,833   | פרמיות בשייר |
| <b>רכב רכוש</b>         |                  |          |          |              |
| 42,352                  | 9%               | 24,145   | 26,379   | פרמיות ברוטו |
| 17,819                  | 13%              | 9,826    | 11,084   | פרמיות בשייר |
| <b>כללי אחר (דירות)</b> |                  |          |          |              |
| 389                     |                  | 17       | 204      | פרמיות ברוטו |
| 139                     |                  | 3        | 68       | פרמיות בשייר |
| <b>סה"כ</b>             |                  |          |          |              |
| 237,980                 | 7%               | 87,702   | 93,503   | פרמיות ברוטו |
| 67,554                  | 12%              | 23,110   | 25,985   | פרמיות בשייר |

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

| 1-12/2020             | שיעור השינוי (%) | 1-3/2020 | 1-3/2021 |                       |
|-----------------------|------------------|----------|----------|-----------------------|
| <b>רכב חובה</b>       |                  |          |          |                       |
| 152,709               | 129%             | 23,435   | 53,785   | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 36,819                | 193%             | 4,813    | 14,130   | פרמיות שהורווחו בשייר |
| <b>רכב רכוש</b>       |                  |          |          |                       |
| 34,730                | 56%              | 6,909    | 10,768   | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 14,230                | 63%              | 2,794    | 4,564    | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 91%                   | 16%              | 83%      | 96%      | Loss Ratio ברוטו      |
| 44%                   | 5%               | 42%      | 44%      | Loss Ratio בשייר      |
| 118%                  | 13%              | 106%     | 120%     | Combined Ratio ברוטו  |
| 98%                   | 5%               | 84%      | 88%      | Combined Ratio בשייר  |
| <b>ביטוח כללי אחר</b> |                  |          |          |                       |
| 152                   | 530%             | 20       | 126      | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 47                    | 825%             | 4        | 37       | פרמיות שהורווחו בשייר |
| <b>סה"כ</b>           |                  |          |          |                       |
| 187,591               | 113%             | 30,364   | 64,679   | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 51,096                | 146%             | 7,611    | 18,731   | פרמיות שהורווחו בשייר |

בתקופת הדוח המשיכה החברה לצמוח בכל תחומי הפעילות. הפרמיות ברוטו ברבעון הראשון של השנה הסתכמו ל- 93,503 אלפי ש"ח לעומת 87,702 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ל- 64,679 אלפי ש"ח, לעומת סך של 30,364 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-113%. שיעור הגידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בענף רכב חובה הינו כ- 129% ובענף רכב רכוש שיעור הגידול הסתכם בכ-56%.

## 3.6. סקירת תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד ביניים לרבעון הראשון של שנת 2021 (באלפי ש"ח):

| 1-12/2020                             | 1-3/2020 | 1-3/2021 |   |
|---------------------------------------|----------|----------|---|
| 2,844                                 | (5,319)  | 2,294    | רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה      |
| 474                                   | (241)    | 901      | רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש      |
| (87)                                  | (31)     | (22)     | רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)    |
| 3,231                                 | (5,591)  | 3,173    | סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי |
| <b>פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות</b> |          |          |   |
| 196                                   | (1,255)  | 270      | רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו                 |
| 452                                   | 97       | 149      | הוצאות הנהלה וכלליות                        |
| 251                                   | 66       | 181      | הוצאות מימון                                |
| 2,724                                 | (7,009)  | 3,113    | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים</b>      |
| 1,992                                 | (2,237)  | 1,309    | מסים על הכנסה (הטבת מס)                     |
| 732                                   | (4,772)  | 1,804    | רווח (הפסד) כולל לתקופה                     |

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

הרווח מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 ב- 3,173 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של 5,591 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס הסתכם בתקופת הדוח בסך של 3,113 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של 7,009 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם ב- 1,804 אלפי ש"ח ביחס להפסד כולל בתקופה המקבילה אשתקד של 4,772 אלפי ש"ח. המעבר לרווח בתקופת הדוח נבע בעיקר כתוצאה מרווח מהשקעות של כ- 2,997 אלפי ש"ח בתקופת הדוח ביחס להפסד מהשקעות של כ- 7,502 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד נבע מהשלכות התפרצות מגפת הקורונה על שווקי ההון בארץ ובעולם (לפירוט נוסף בעניין זה ראה סעיף 3.6.4 להלן וכן ביאור 1ה' לדוחות הכספיים). בנוסף, גדל הרווח בתקופת הדוח מצמיחה בפעילות החברה אשר הביאה לעליה בפרמיה המורוחת ברוטו ובשייר וכן עליה בהכנסות החברה מעמלות ביטוח משנה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

## 3.6.2 תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי

3.6.2.1 **רכב חובה** – הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 66,920 אלפי ש"ח, לעומת 63,540 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 53,785 אלפי ש"ח לעומת 23,435 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 129%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ב-14,833 אלפי ש"ח לעומת 13,281 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12%. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ב- 14,130 אלפי ש"ח לעומת 4,813 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 193%. העלויות בפרמיות כאמור לעיל הינם בעיקר תוצאה של שינוי בתמהיל הרכבים המבוטחים לצד עליה בכמות פוליסות הפרט הנמכרות באופן ישיר באמצעות האתר הדיגיטלי של החברה (B2C), וללא שינוי בתעריפים הנהוגים על ידי החברה ביחס לאשתקד.

הרווח הכולל לפני מסים בענף רכב חובה בתקופת הדוח הסתכם ב- 2,294 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של 5,319 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר לרווח נבע בעיקר מהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח שהסתכמו ב- 2,349 אלפי ש"ח ביחס להפסד מהשקעות בסך 5,554 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף גדל הרווח הכולל לפני מיסים לאור גידול בפרמיה המורווחת ברוטו ובשייר וכפועל יוצא גם גידול בהכנסות החברה מעמלות ביטוח משנה.

3.6.2.2 **רכב רכוש** – הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 26,379 אלפי ש"ח, לעומת 24,145 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 10,768 אלפי ש"ח לעומת 6,909 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 56%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ל-11,084 אלפי ש"ח לעומת 9,826 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 13%. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו ל- 4,564 אלפי ש"ח לעומת 2,794 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 63%. עיקר הגידול בפרמיות כאמור לעיל נבע מהתגברות המכירות הדיגיטליות הישירות לציבור לקוחות הפרט של החברה.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם ב- 901 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של 241 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס בכל שנת 2020 הסתכם בסך של 474 אלפי ש"ח. הרווח בתקופת הדוח נבע מעליה בהכנסות מהשקעות ועליה בפרמיה המורווחת ברוטו ובשייר, וזאת למרות עליה ביחס התביעות לפרמיות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף להשפעת העונתיות של חודשי החורף שמאפיינים את תקופת הדוח, היקף הפעילות של החברה בתחום זה הינו קטן יחסית ונמצא במגמת צמיחה ובהתאם נתון לתנודות בתוצאות החיתומיות בין הרבעונים.

3.6.2.3 **ביטוח כללי אחר** – היקפי הפעילות בענף זה זניחים. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו ב- 204 אלפי ש"ח ביחס ל- 17 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל הסתכם ב- 22 אלפי ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך אשר לא כיסה את ההוצאות הקבועות המיוחסות לתחום זה.



**3.6.3 הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות**

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח, כללו הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לתחומי פעילות, שהסתכמו בתקופת הדוח ב- 149 אלפי ש"ח לעומת 97 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, והוצאות מימון שהסתכמו בתקופת הדוח ב- 181 אלפי ש"ח ביחס ל 66 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח ביחס לאשתקד נבע מהריבית המשולמת בגין כתב התחייבות נדחה שהונפק בחודש דצמבר 2020 כמפורט בסעיף 3.3 לעיל. בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מהשקעות שלא יוחסו לתחומי הפעילות בסך של 270 אלפי ש"ח, לעומת להפסדים מהשקעות בסך של 1,255 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**3.6.4 רווחים (הפסדים) מהשקעות**

| 2020  | 1-3/2020 | 1-3/2021 |                              |
|-------|----------|----------|------------------------------|
| 2,197 | (7,502)  | 2,997    | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של 2,997 אלפי ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של 7,502 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מהשקעות בכל שנת 2020 הסתכמו בסך של 2,197 אלפי ש"ח. התנוודתיות הגדולה בהכנסות מהשקעות בשנת 2020 הושפעה מהתפרצות מגפת הקורונה, אשר השפיעה על שווקי ההון בארץ ובעולם (לפירוט נוסף בעניין התפרצות נגיף הקורונה ראה ביאור 1' לדוחות הכספיים. פירוט בדבר הכנסות מהשקעות בשנת 2020 ראה בדוח התקופתי).

**3.6.5 תזרים המזומנים ונזילות**

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום הדוח הסתכמה ב- 82,824 אלפי ש"ח, לעומת 60,742 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 17,994 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו ב- 809 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו ב- 4,897 אלפי ש"ח (בעיקר כתוצאה מהנפקת הון מניות לחברת האם בסך 5 מיליוני ש"ח), ראה גם סעיף 1.3.5 לעיל.

**3.6.6 מקורות מימון**

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) ומהון משני מורכב (הון רובד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת כתב התחייבות נדחה לתאגיד בנקאי שנוסחו נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. בנוסף, על מנת לתמוך בהמשך צמיחת החברה, בסוף חודש מרץ השנה העבירה חברת האם לחברה סך של 5 מיליוני ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של מניות החברה. בהתאם גדל הונה העצמי של החברה בסכום זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.5 לעיל וביאור 5 לדוחות הכספיים שלהלן.

## 4. הקלות שקיבלה החברה והבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

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

#### סולבנסי

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות, ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות שנתרו הינן כלהלן:

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

בהתאם, 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).

### 4.2. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע ההמונה על רשות שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2021 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.

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

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

\_\_\_\_\_

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

\_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוח: 30 במאי 2021.

## הצהרה (certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.21 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 הרבעוניים 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 של ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה; וכך-
  - 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 פיקוחנו 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 רשות 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; וכך-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
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 בקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - 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.

---

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

30 במאי 2021

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.21 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 הרבעוניים 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 של ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה; וכך-
  - 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 פיקוחנו 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 המפקח על הביטוח;
  - 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; וכך-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
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; וכך-
  - 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.

---

יוסי מולקנדוב – מנהל כספים

30 במאי 2021

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## ווישור חברה לביטוח בע"מ

## דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2021

בלתי מבוקרים

## תוכן עניינים

|      |  |
|------|--|
| 32-  | .....דוחות כספיים ביניים   |
| 42-  | ..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ |
| 52-  | ..... דוחות ביניים על המצב הכספי   |
| 72-  | ..... דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל                              |
| 82-  | ..... דוחות ביניים על השינויים בהון  |
| 92-  | ..... דוחות ביניים על תזרימי המזומנים  |
| 112- | ..... באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים                                      |
| 292- | ..... נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים  |

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

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

סומך חייקין  
רואי חשבון

30 במאי 2021

|                        |                        |                      | <u>נכסים</u>                 |
|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------------|
| ליום<br>31 בדצמבר 2020 | ליום<br>31 במרץ 2020   | ליום<br>31 במרץ 2021 |                              |
| מבוקר                  | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר           | באור                         |
| 22,952                 | 24,862                 | 22,453               | נכסים בלתי מוחשיים           |
| -                      | 2,719                  | -                    | נכסי מסים נדחים              |
| 11,457                 | 11,184                 | 14,687               | הוצאות רכישה נדחות           |
| 5,728                  | 5,689                  | 5,497                | רכוש קבוע                    |
| 210,841                | 131,890                | 263,667              | נכסי ביטוח משנה              |
| -                      | 396                    | -                    | נכסי מסים שוטפים             |
| 9,025                  | 10,474                 | 12,732               | חייבים ויתרות חובה           |
| 9,149                  | 17,090                 | 19,061               | פרמיות לגבייה                |
|                        |                        |                      | 6                            |
| 115,952                | 74,913                 | 126,031              | השקעות פיננסיות אחרות        |
| 9,906                  | 12,078                 | 28,154               | נכסי חוב סחירים              |
| 15,813                 | 6,907                  | 17,373               | נכסי חוב שאינם סחירים        |
| 18,736                 | 5,036                  | 23,400               | מניות                        |
|                        |                        |                      | אחרות                        |
| 160,407                | 98,934                 | 194,958              | סך הכל השקעות פיננסיות אחרות |
| 60,742                 | 20,703                 | 82,824               | מזומנים ושווי מזומנים אחרים  |
| 490,301                | 323,941                | 615,879              | סך כל הנכסים                 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

|                        |                        |                      | <u>הון והתחייבויות</u>                       |
|------------------------|------------------------|----------------------|--|
| ליום<br>31 בדצמבר 2020 | ליום<br>31 במרץ 2020   | ליום<br>31 במרץ 2021 |  |
| מבוקר                  | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר           | באור   |
| 1                      | 1                      | 1                    | הון  |
| 41,200                 | 41,200                 | 46,200               | הון מניות                                    |
| (3,312)                | (8,816)                | (1,508)              | פרמיה על מניות                               |
| 37,889                 | 32,385                 | 44,693               | יתרת עודפים (הפסד)                           |
|                        |                        |                      | <b>סך כל ההון</b>                            |
|                        |                        |                      | <b>התחייבויות</b>                            |
| 272,238                | 168,424                | 341,997              | התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה |
| 1,023                  | 993                    | 1,002                | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו            |
| 1,188                  | -                      | 1,309                | התחייבויות בגין מסים נדחים                   |
| 396                    | -                      | 1,577                | התחייבויות בגין מסים שוטפים                  |
| 162,729                | 117,172                | 210,478              | זכאים ויתרות זכות                            |
| 14,838                 | 4,967                  | 14,823               | התחייבויות פיננסיות                          |
| 452,412                | 291,556                | 571,186              | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                     |
| 490,301                | 323,941                | 615,879              | <b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>               |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

יוסי מולקנרוב  
מנהל כספים

ניצן צעיר הרים  
מנכ"ל

אמיל ויינשל  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במאי 2021



| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר 2020 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>31 במרץ 2020 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>31 במרץ 2021 |  |
|--|---|---|--|
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                      | בלתי מבוקר                                  |  |
| 187,591                                    | 30,364                                      | 64,679                                      | פרמיות שהורווחו ברוטו  |
| 136,495                                    | 22,753                                      | 45,948                                      | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה                                |
| 51,096                                     | 7,611                                       | 18,731                                      | פרמיות שהורווחו בשייר  |
| 2,197                                      | (7,502)                                     | 2,997                                       | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון                       |
| 18,851                                     | 3,329                                       | 6,386                                       | הכנסות מעמלות  |
| <b>72,144</b>                              | <b>3,438</b>                                | <b>28,114</b>                               | <b>סך כל ההכנסות</b>   |
| 167,441                                    | 27,105                                      | 59,907                                      | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו                 |
| 130,079                                    | 21,761                                      | 45,678                                      | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 37,362                                     | 5,344                                       | 14,229                                      | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר                 |
| 26,448                                     | 3,750                                       | 8,801                                       | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                          |
| 5,019                                      | 1,242                                       | 1,656                                       | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 591  | 111   | 315   | הוצאות מימון   |
| <b>69,420</b>                              | <b>10,447</b>                               | <b>25,001</b>                               | <b>סך כל ההוצאות</b>   |
| 2,724                                      | (7,009)                                     | 3,113                                       | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה                                  |
| 1,992                                      | (2,237)                                     | 1,309                                       | מסים על הכנסה (הטבת מס)  |
| <b>732</b>                                 | <b>(4,772)</b>                              | <b>1,804</b>                                | <b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>                                   |
| <b>2.4</b>                                 | <b>(15.9)</b>                               | <b>6.0</b>                                  | <b>רווח (הפסד) למניה</b>   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

|               |                |                              |           | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2021 |
|---------------|----------------|------------------------------|-----------|--|
| סה"כ          | עודפים (הפסד)  | פרמיה על מניות<br>בלתי מבוקר | הון מניות |  |
|               |                |                              |           | אלפי ש"ח   |
| 37,889        | (3,312)        | 41,200                       | 1         | יתרה ליום 1 בינואר 2021                          |
| 5,000         | -              | 5,000                        | -         | הנפקת הון מניות                                  |
| 1,804         | 1,804          | -                            | -         | רווח כולל לתקופה                                 |
| <u>44,693</u> | <u>(1,508)</u> | <u>46,200</u>                | <u>1</u>  | <u>יתרה ליום 31 במרץ 2021</u>                    |

|               |                |                              |           | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ 2020 |
|---------------|----------------|------------------------------|-----------|--|
| סה"כ          | עודפים (הפסד)  | פרמיה על מניות<br>בלתי מבוקר | הון מניות |  |
|               |                |                              |           | אלפי ש"ח   |
| 37,157        | (4,044)        | 41,200                       | 1         | יתרה ליום 1 בינואר 2020                          |
| (4,772)       | (4,772)        | -                            | -         | הפסד כולל לתקופה                                 |
| <u>32,385</u> | <u>(8,816)</u> | <u>41,200</u>                | <u>1</u>  | <u>יתרה ליום 31 במרץ 2020</u>                    |

|               |                |                         |           | לתקופה של שנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר 2020 |
|---------------|----------------|-------------------------|-----------|---|
| סה"כ          | עודפים (הפסד)  | פרמיה על מניות<br>מבוקר | הון מניות |   |
|               |                |                         |           | אלפי ש"ח                                      |
| 37,157        | (4,044)        | 41,200                  | 1         | יתרה ליום 1 בינואר 2020                       |
| 732           | 732            | -                       | -         | רווח כולל לתקופה                              |
| <u>37,889</u> | <u>(3,312)</u> | <u>41,200</u>           | <u>1</u>  | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>               |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר 2020 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרץ<br>2020 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרץ<br>2021 | נספח |  |
|--|--|--|------|--|
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                         | בלתי מבוקר                                     |      |  |
| 37,119                                     | 4,101  | 17,994   |      | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b><br>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (880)                                      | (23)   | (57)   |      | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b><br>השקעה ברכוש קבוע                |
| (2,345)                                    | (628)  | (752)  |      | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  |
| (3,225)                                    | (651)  | (809)  |      | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                                       |
| -  | -  | 5,000  |      | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b><br>הנפקת הון מניות                 |
| 10,000                                     | -  | -  |      | הנפקת כתב התחייבות נדחה  |
| (405)                                      | -  | (103)  |      | תשלומים בגין חכירה   |
| 9,595                                      | -  | 4,897  |      | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון  |
| 43,489                                     | 3,450  | 22,082   |      | עלייה במזומנים ושווי מזומנים   |
| 17,253                                     | 17,253   | 60,742   |      | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה                                |
| 60,742                                     | 20,703   | 82,824   |      | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה                                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר 2020 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>31 במרץ 2020 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>31 במרץ 2021 |
|--|---|---|
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                      | בלתי מבוקר                                  |

**נספח א – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)**  
רווח (הפסד) לתקופה

|     |         |       |
|-----|---------|-------|
| 732 | (4,772) | 1,804 |
|-----|---------|-------|

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

|           |          |          |
|-----------|----------|----------|
| (525)     | 5,081    | (1,132)  |
| 5         | 9        | (4)      |
| (1,539)   | 1,707    | (1,050)  |
| 1         | 1,354    | (372)    |
| 1,067     | 251      | 288      |
| 4,770     | 1,143    | 1,251    |
| 184,078   | 80,264   | 69,759   |
| (139,788) | (60,837) | (52,826) |
| (7,377)   | (7,104)  | (3,230)  |
| 1,991     | (2,237)  | 1,309    |

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

השקעות פיננסיות אחרות:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

שינוי בהתחייבויות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

|          |          |          |
|----------|----------|----------|
| (99,328) | (46,077) | (33,015) |
| 148      | (130)    | 57       |
| (6,179)  | (14,120) | (9,912)  |
| (1,485)  | (2,934)  | (3,707)  |
| 97,338   | 51,781   | 47,749   |
| 30       | -        | (21)     |

**סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

דיבידנד שהתקבל

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

|        |       |        |
|--------|-------|--------|
| 33,939 | 3,379 | 16,948 |
| 174    | 748   | 60     |
| 2,561  | -     | 993    |
| (35)   | (26)  | (7)    |
| 480    | -     | -      |

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

|        |       |        |
|--------|-------|--------|
| 37,119 | 4,101 | 17,994 |
|--------|-------|--------|

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. פרטים כללים

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 גלובלטיק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, להלן – "גלובלטיק"). גלובלטיק נשלטת, באמצעות החזקה במרבית מניותיה, על ידי יו. דיגיטל בע"מ (להלן – "יו. דיגיטל"), חברה בשליטתם של אמיל ויינשל (בהחזקה ישירה ובאמצעות חברה בשליטתו) ושל ניצן צעיר הרים.

בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר מניות גלובלטיק בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן – "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בעלי השליטה (אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים) מחזיקים יחד בעקיפין ובמישרין בשיעור של 68.62% ממניות גלובלטיק.

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

ג. הקצאת מניות - בדבר הקצאת מניות לחברת האם כנגד מזומן בסך של 5 מיליון ש"ח, ראה באור 5 להלן.

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

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, קיבלה החברה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף כאמור. חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לדרישות ההון ולהסדרת הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות הינן בנושא: 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 החברה תעביר בשנת 2021 לרשות שוק ההון אומדני ביניים).

ה. התפרצות נגיף הקורונה בישראל

בחודש מרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מוירוס הקורונה (COVID-19). תגובות הממשלות בעולם ובישראל, כללו מגבלות רבות, שהשפיעו (ועודן משפיעות) באופן ישיר ועקיף על הכלכלות המקומיות והגלובליות, לרבות חוסר יציבות חברתית וכלכלית משמעותיים, ונקיטת אמצעים חסרי תקדים של הגבלות וסגר במדינות רבות (כולל ישראל) (להלן – "משבר הקורונה"). הממשלות בעולם ובישראל מטילות ומסירות לסירוגין מגבלות שונות על הפעילות במשק, בהתאם לרמת התחלואה וההדבקה בכל אחד מהענפים השונים. ברבעון הראשון לשנת 2021, בעקבות מבצע חסר תקדים של חיסון של למעלה מ- 5 מיליוני איש בישראל, החלה ירידה בשיעור הנדבקים והחולים הקשים, החלה יציאה מהסגר השלישי ונרשמת 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 בעולם, 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 ברמה העולמית, 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.

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

- פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- פרמיות שהורווחו - פרמיות המתייחסות לשנת הדוח.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- תקנות ההון המזערי - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998. תקנות אלו בוטלו בשנת 2018, אך לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(א) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקונן.
- נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- החברה ו/או ווישור - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- החברה האם, גלובלטק - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- החברה האם הסופית - יו. דיגיטל בע"מ.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.
- הקבוצה - חברת האם הסופית וחברות הבנות שלה.
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
- חוזי ביטוח - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

באור 2 : - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיוח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים (להלן: "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 – "דיוח כספי לתקופות ביניים" ("תקן 34") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2020"). הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2021.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

ג. עונתיות

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו של החברה מתאפיין בעונתיות מסוימת, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל ברבעון הראשון ושני של השנה. מכל מקום ההכרה בהכנסות אלו נפרסת על פני תקופת הכיסוי הביטוחי באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה ובהתאם מנטרלת גם את ההשפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

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

| שער חליפין יציג<br>דולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן |          |                                   |
|-------------------------------|-------------------|----------|-----------------------------------|
|                               | מדד ידוע          | מדד בגין |                                   |
|                               | %                 | %        |                                   |
| 3.7                           | 0.1               | 0.8      | לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2021  |
| 3.2                           | (0.5)             | (0.1)    | לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020  |
| (7.0)                         | (0.6)             | (0.7)    | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |

**באור 3 : - עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית של החברה, שיושמה בדוחות הביניים, הינה ללא שינויים מהמדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים לשנת 2020. כללי המדיניות החשבונאית יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

**באור 4 : - מגזרי פעילות**

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

**ענף רכב חובה:** מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ומעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

**ענף רכב רכוש:** מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד ג'.

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



באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 |                        |                 |          |          |          |  |
|--|------------------------|-----------------|----------|----------|----------|--|
| ביטוח כללי                               |                        |                 |          |          |          |  |
| סה"כ                                     | לא מיוחס למגזר הפעילות | סה"כ ביטוח כללי | רכוש אחר | רכב רכוש | רכב חובה |  |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח                      |                        |                 |          |          |          |  |
| 93,503                                   | -                      | 93,503          | 204      | 26,379   | 66,920   | פרמיות ברוטו   |
| 67,518                                   | -                      | 67,518          | 136      | 15,295   | 52,087   | פרמיות ביטוח משנה  |
| 25,985                                   | -                      | 25,985          | 68       | 11,084   | 14,833   | פרמיות בשייר   |
| 7,254                                    | -                      | 7,254           | 31       | 6,520    | 703      | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר                            |
| 18,731                                   | -                      | 18,731          | 37       | 4,564    | 14,130   | פרמיות שהורווחו בשייר  |
| 2,997                                    | 270                    | 2,727           | 4        | 374      | 2,349    | רווחים מהשקעות, נטו  |
| 6,386                                    | -                      | 6,386           | 20       | 520      | 5,846    | והכנסות מימון  |
|  |                        |                 |          |          |          | הכנסות מעמלות  |
| 28,114                                   | 270                    | 27,844          | 61       | 5,458    | 22,325   | סך כל ההכנסות  |
| 59,907                                   | -                      | 59,907          | 77       | 10,389   | 49,441   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו                 |
| 45,678                                   | -                      | 45,678          | 59       | 8,380    | 37,239   | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 14,229                                   | -                      | 14,229          | 18       | 2,009    | 12,202   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר                 |
| 8,801                                    | -                      | 8,801           | 58       | 2,056    | 6,687    | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                          |
| 1,656                                    | 149                    | 1,507           | 7        | 480      | 1,020    | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 315                                      | 181                    | 134             | -        | 12       | 122      | הוצאות מימון   |
| 25,001                                   | 330                    | 24,671          | 83       | 4,557    | 20,031   | סך כל ההוצאות  |
| 3,113                                    | (60)                   | 3,173           | (22)     | 901      | 2,294    | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה                                  |
| -  | -                      | -               | -        | -        | -        | הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה                                 |
| 3,113                                    | (60)                   | 3,173           | (22)     | 901      | 2,294    | סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה                 |
| 341,997                                  | -                      | 341,997         | 452      | 43,702   | 297,843  | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ 2021              |
| 78,330                                   | -                      | 78,330          | 155      | 14,246   | 63,929   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ 2021              |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 |          |          |                 |                        |         |
|--|----------|----------|-----------------|------------------------|---------|
| ביטוח כללי                               |          |          |                 |                        |         |
| רכב חובה                                 | רכב רכוש | רכוש אחר | סה"כ ביטוח כללי | לא מיוחס למגזר הפעילות | סה"כ    |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח                      |          |          |                 |                        |         |
| 63,540                                   | 24,145   | 17       | 87,702          | -                      | 87,702  |
| 50,259                                   | 14,319   | 14       | 64,592          | -                      | 64,592  |
| 13,281                                   | 9,826    | 3        | 23,110          | -                      | 23,110  |
| 8,468                                    | 7,032    | (1)      | 15,499          | -                      | 15,499  |
| 4,813                                    | 2,794    | 4        | 7,611           | -                      | 7,611   |
| (5,554)                                  | (688)    | (5)      | (6,247)         | (1,255)                | (7,502) |
| 2,910                                    | 416      | 3        | 3,329           | -                      | 3,329   |
| 2,169                                    | 2,522    | 2        | 4,693           | (1,255)                | 3,438   |
| 21,334                                   | 5,761    | 10       | 27,105          | -                      | 27,105  |
| 17,169                                   | 4,585    | 7        | 21,761          | -                      | 21,761  |
| 4,165                                    | 1,176    | 3        | 5,344           | -                      | 5,344   |
| 2,605                                    | 1,118    | 27       | 3,750           | -                      | 3,750   |
| 677                                      | 465      | 3        | 1,145           | 97                     | 1,242   |
| 41                                       | 4        | -        | 45              | 66                     | 111     |
| 7,488                                    | 2,763    | 33       | 10,284          | 163                    | 10,447  |
| (5,319)                                  | (241)    | (31)     | (5,591)         | (1,418)                | (7,009) |
| -  | -        | -        | -               | -                      | -       |
| (5,139)                                  | (241)    | (31)     | (5,591)         | (1,418)                | (7,009) |
| 140,735                                  | 27,608   | 81       | 168,424         | -                      | 168,424 |
| 26,875                                   | 9,636    | 23       | 36,534          | -                      | 36,354  |

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

פרמיות שהורווחו בשייר

הפסדים מהשקעות,  
נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,  
ברוטו ליום 31 במרץ 2020

התחייבויות בגין חוזי ביטוח,  
בשייר ליום 31 במרץ 2020

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |                        |                 |          |          |          |  |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------|----------|----------|----------|--|
| ביטוח כללי                        |                        |                 |          |          |          |  |
| סה"כ                              | לא מיוחס למגזר הפעילות | סה"כ ביטוח כללי | רכוש אחר | רכב רכוש | רכב חובה |  |
| מבוקר אלפי ש"ח                    |                        |                 |          |          |          |  |
| 237,980                           | -                      | 237,980         | 389      | 42,352   | 195,239  | פרמיות ברוטו   |
| 170,426                           | -                      | 170,426         | 250      | 24,533   | 145,643  | פרמיות ביטוח משנה  |
| 67,554                            | -                      | 67,554          | 139      | 17,819   | 49,596   | פרמיות בשייר   |
| 16,458                            | -                      | 16,458          | 92       | 3,589    | 12,777   | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר                                  |
| 51,096                            | -                      | 51,096          | 47       | 14,230   | 36,819   | פרמיות שהורווחו בשייר  |
| 2,197                             | 196                    | 2,001           | 3        | 214      | 1,784    | רווחים מהשקעות, נטו  |
| 18,851                            | -                      | 18,851          | 23       | 1,653    | 17,175   | והכנסות מימון<br>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<br>בגין חוזי ביטוח ברוטו                    |
| 130,079                           | -                      | 130,079         | 34       | 25,333   | 104,712  | חלקם של מבטחי המשנה<br>בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח |
| 37,362                            | -                      | 37,362          | 28       | 6,270    | 31,064   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח בשייר                    |
| 26,448                            | -                      | 26,448          | 109      | 8,142    | 18,197   | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                             |
| 5,019                             | 452                    | 4,567           | 23       | 1,170    | 3,374    | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 591                               | 251                    | 340             | -        | 4        | 299      | הוצאות מימון   |
| 69,420                            | 703                    | 68,717          | 16       | 15,623   | 52,934   | סך כל ההוצאות  |
| 2,724                             | (507)                  | 3,231           | (87)     | 474      | 2,844    | רווח (הפסד) לפני מסים על<br>ההכנסה                                     |
| -                                 | -                      | -               | -        | -        | -        | הפסד כולל אחר לפני מסים<br>על הכנסה                                    |
| 2,724                             | (507)                  | 3,231           | (87)     | 474      | 2,844    | סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה<br>לפני מסים על הכנסה                      |
| 272,238                           | -                      | 272,238         | 348      | 26,865   | 245,025  | התחייבויות בגין חוזי ביטוח,<br>ברוטו ליום 31 בדצמבר 2020               |
| 61,397                            | -                      | 61,397          | 120      | 7,567    | 53,710   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח,<br>בשייר ליום 31 בדצמבר 2020               |

באור 5 : - הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

(1) להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (1).

| ליום 31 בדצמבר<br>2020 | ליום 31 במרץ<br>2021 |   |
|------------------------|----------------------|---|
| מבוקר                  | בלתי מבוקר           |   |
| אלפי ש"ח               |                      |   |
| 35,317                 | 39,706               | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה (א) |
|                        |                      | סכום ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון:        |
| 37,889                 | 44,693               | הון ראשוני בסיסי                                |
| 10,000                 | 10,000               | הון משני מורכב רובד 2                           |
| 47,889                 | 54,693               | סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון           |
| 12,572                 | 14,987               | עודף ליום הדוח (*)                              |
| 5,000                  | -                    | פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח                    |
|                        |                      | הנפקת הון ראשוני בסיסי (**)                     |
| 17,572                 | 14,987               | עודף הון בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח (*)    |

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

| ליום 31 בדצמבר<br>2020 | ליום 31 במרץ<br>2021 |  |
|------------------------|----------------------|--|
| מבוקר                  | בלתי מבוקר           |  |
| אלפי ש"ח               |                      |  |
| 21,066                 | 21,571               | הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:           |
| 8,311                  | 10,781               | פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש           |
| 5,445                  | 6,840                | נכסי השקעה ונכסים אחרים                      |
| 495                    | 514                  | סיכונים תפעוליים                             |
|                        |                      | סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי                  |
| 35,317                 | 39,706               | סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות |

(1) בהתאם להוראות הממונה בשער 5 של החוזר המאוחד של הממונה (חלק 2, פרק 2, סימן א' בדבר משטר כושר פירעון חשבונאי ("חוזר משטר כושר פירעון חשבונאי"), המבוססות על ההוראות שנכללו בעבר בתקנות ההון (תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשע"ז-2017, לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, אשר פועלת תחת משטר כושר פירעון חשבונאי.

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

(\*\*) הנפקת הון ראשוני בסיסי- ברבעון הראשון של שנת 2021 הונפקו 5 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברת האם בתמורה ל - 5 מליוני ש"ח, בהתאם גדל ההון הראשוני הבסיסי של החברה וסך ההון הקיים.

ב. דיבידנד ומדיניות ניהול הון

לא חלו שינויים במדיניות ניהול ההון וחלוקת דיבידנד של החברה. להרחבה בנושא זה ראה באור 11 ו (3) לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס SOLVENCY II (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. לפי ההוראות, חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות ההון.

בהוראות צויין כי עד שחברת ביטוח תקבל את אישור הממונה שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים, ימשיך לחול עליה משטר כושר פירעון חשבונאי. לפיכך, בהתאם להקלות שקיבלה החברה, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חל משטר כושר פירעון חשבונאי והיא נערכת ליישום הדירקטיבה במקביל.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

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

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

בהתאם להוראות קיימות שתי רמות של דרישות הון:

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

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

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

במרץ 2020, פרסם הממונה מתווה הרשות לביצוע ההתאמות הנדרשות באופן יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, על מנת להתאימו יותר להוראות דירקטיבת סולבנסי II במתכונת האירופית והעדכונים שלה, וכן פורט לוח זמנים למימוש. באוגוסט 2020 אושר בועדת הכספים תיקון לחוזר הסולבנסי, המיישם את העדכונים כאמור.

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 ד' לעיל.

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

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות

| ליום 31 במרץ 2021   |                 |                                  |     |                       |
|---------------------|-----------------|----------------------------------|-----|-----------------------|
| בלתי מבוקר          |                 |                                  |     |                       |
| אלפי ש"ח            |                 |                                  |     |                       |
| סה"כ                | הלוואות וחייבים | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |     |                       |
| 126,031             | -               | 126,031                          | (1) | נכסי חוב סחירים       |
| 28,154              | 28,154          | -                                | (2) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 17,373              | -               | 17,373                           | (3) | מניות                 |
| 23,400              | -               | 23,400                           | (4) | אחר                   |
| <b>194,958</b>      | <b>28,154</b>   | <b>166,804</b>                   |     | <b>סה"כ</b>           |
| ליום 31 במרץ 2020   |                 |                                  |     |                       |
| בלתי מבוקר          |                 |                                  |     |                       |
| אלפי ש"ח            |                 |                                  |     |                       |
| סה"כ                | הלוואות וחייבים | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |     |                       |
| 74,913              | -               | 74,913                           | (1) | נכסי חוב סחירים       |
| 12,078              | 12,078          | -                                | (2) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 6,907               | -               | 6,907                            | (3) | מניות                 |
| 5,036               | -               | 5,036                            | (4) | אחר                   |
| <b>98,934</b>       | <b>12,078</b>   | <b>86,856</b>                    |     | <b>סה"כ</b>           |
| ליום 31 בדצמבר 2020 |                 |                                  |     |                       |
| מבוקר               |                 |                                  |     |                       |
| אלפי ש"ח            |                 |                                  |     |                       |
| סה"כ                | הלוואות וחייבים | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |     |                       |
| 115,952             | -               | 115,952                          | (1) | נכסי חוב סחירים       |
| 9,906               | 9,906           | -                                | (2) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 15,813              | -               | 15,813                           | (3) | מניות                 |
| 18,736              | -               | 18,736                           | (4) | אחר                   |
| <b>160,407</b>      | <b>9,906</b>    | <b>150,501</b>                   |     | <b>סה"כ</b>           |

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות

(1) הרכב נכסי חוב סחירים:

| ליום 31 במרץ 2021   |           |  |
|---------------------|-----------|--|
| הערך בספרים         | שווי הוגן |  |
| בלתי מבוקר          |           |  |
| אלפי ש"ח            |           |  |
| 66,513              | 66,513    | אגרות חוב ממשלתיות                                   |
| 59,518              | 59,518    | נכסי חוב אחרים:<br>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 126,031             | 126,031   | סה"כ נכסי חוב סחירים                                 |
|                     |           |  |
| ליום 31 במרץ 2020   |           |  |
| הערך בספרים         | שווי הוגן |  |
| בלתי מבוקר          |           |  |
| אלפי ש"ח            |           |  |
| 33,375              | 33,375    | אגרות חוב ממשלתיות                                   |
| 41,538              | 41,538    | נכסי חוב אחרים:<br>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 74,913              | 74,913    | סה"כ נכסי חוב סחירים                                 |
|                     |           |  |
| ליום 31 בדצמבר 2020 |           |  |
| הערך בספרים         | שווי הוגן |  |
| מבוקר               |           |  |
| אלפי ש"ח            |           |  |
| 57,333              | 57,333    | אגרות חוב ממשלתיות                                   |
| 58,619              | 58,619    | נכסי חוב אחרים:<br>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 115,952             | 115,952   | סה"כ נכסי חוב סחירים                                 |

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

| ליום 31 במרץ 2021 |               |
|-------------------|---------------|
| שווי הוגן         | הערך בספרים   |
|                   | בלתי מבוקר    |
|                   | אלפי ש"ח      |
| 410               | 410           |
| 10,022            | 10,022        |
| 17,722            | 17,722        |
| <b>28,154</b>     | <b>28,154</b> |

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

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |             |
|---------------------|-------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים |
|                     | מבוקר       |
|                     | אלפי ש"ח    |
| 9,906               | 9,906       |
| 9,906               | 9,906       |

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



א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) הרכב מניות:

| ליום 31 במרץ 2021 |             |              |
|-------------------|-------------|--------------|
| שווי הוגן         | הערך בספרים |              |
|                   | בלתי מבוקר  |              |
|                   | אלפי ש"ח    |              |
| 17,373            | 17,373      | מניות סחירות |
| 17,373            | 17,373      | סה"כ מניות   |

| ליום 31 במרץ 2020 |             |                    |
|-------------------|-------------|--------------------|
| שווי הוגן         | הערך בספרים |                    |
|                   | בלתי מבוקר  |                    |
|                   | אלפי ש"ח    |                    |
| 6,897             | 6,897       | מניות סחירות       |
| 10                | 10          | מניות שאינן סחירות |
| 6,907             | 6,907       | סה"כ מניות         |

| ליום 31 בדצמבר 2020 |             |              |
|---------------------|-------------|--------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים |              |
|                     | מבוקר       |              |
|                     | אלפי ש"ח    |              |
| 14,270              | 15,813      | מניות סחירות |
| 14,270              | 15,813      | סה"כ מניות   |

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(4) הרכב אחרות:

| ליום 31 במרץ 2021 |             |
|-------------------|-------------|
| שווי הוגן         | הערך בספרים |
|                   | בלתי מבוקר  |
|                   | אלפי ש"ח    |
| 23,400            | 23,400      |
| 23,400            | 23,400      |

השקעות פיננסיות אחרות סחירות  
סה"כ מניות

| ליום 31 במרץ 2020 |             |
|-------------------|-------------|
| שווי הוגן         | הערך בספרים |
|                   | בלתי מבוקר  |
|                   | אלפי ש"ח    |
| 5,013             | 5,013       |
| 23                | 23          |
| 5,036             | 5,036       |

השקעות פיננסיות אחרות סחירות  
אחרות שאינן סחירות  
סה"כ מניות

| ליום 31 בדצמבר 2020 |             |
|---------------------|-------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים |
|                     | בלתי מבוקר  |
|                     | אלפי ש"ח    |
| 18,684              | 18,684      |
| 52                  | 52          |
| 18,736              | 18,736      |

השקעות פיננסיות אחרות סחירות  
אחרות שאינן סחירות  
סה"כ מניות

ב. היררכיית שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

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

באור 6 : - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

| ליום 31 במרץ 2021 |              |               |                |                       |
|-------------------|--------------|---------------|----------------|-----------------------|
| סה"כ              | רמה 3        | רמה 2         | רמה 1          |                       |
|                   | בלתי מבוקר   |               |                |                       |
|                   | אלפי ש"ח     |               |                |                       |
| 126,031           | -            | -             | 126,031        | נכסי חוב סחירים       |
| 28,154            | 1,198        | 26,956        | -              | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 17,373            | -            | -             | 17,373         | מניות                 |
| 23,400            | -            | -             | 23,400         | השקעות פיננסיות אחרות |
| <b>194,958</b>    | <b>1,198</b> | <b>26,956</b> | <b>166,804</b> | <b>סה"כ</b>           |

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |            |              |                |                       |
|---------------------|------------|--------------|----------------|-----------------------|
| סה"כ                | רמה 3      | רמה 2        | רמה 1          |                       |
|                     | מבוקר      |              |                |                       |
|                     | 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         | השקעות פיננסיות אחרות |
| <b>160,407</b>      | <b>940</b> | <b>9,018</b> | <b>150,449</b> | <b>סה"כ</b>           |

לא היו העברות מהותיות בין הרמות בתקופות לעיל.

באור 6 : - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות:

הרכב ושווי בספרים:

| ליום 31<br>בדצמבר<br>2020 | ליום 31 במרץ           |               |                                |
|---------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|
|                           | 2020                   | 2021          |                                |
| מבוקר                     | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | בלתי מבוקר    |                                |
| 4,838                     | 4,967                  | 4,792         | התחייבות בגין חכירה            |
| 10,000                    | -                      | 10,000        | כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי |
|                           |                        | 31            | התחייבות פיננסית בגין נגזרים   |
| <u>14,838</u>             | <u>4,967</u>           | <u>14,823</u> |                                |

השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסיות לעיל קרוב לערכן בספרים.

באור 7 : - 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 ובטיטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

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

**ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית**

ביום 27 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת. סכום התביעה הכולל מוערך בכ-30 מלש"ח וחלקה של החברה בתביעה הינו כ-11.7 מלש"ח. בבקשת האישור נטען, כי נוכח מגבלות התנועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן היה עליהן להתאים את חוזי 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, תוך שהפרה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפרה חובות תום לב מכוח דיני החוזים; וחבה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנזיקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשמה עותר המבקש לנהל את התובענה הייצוגית, כוללת את כל מבוטחי החברה בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל ממאוס 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 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 ביולי 2021.

בשלב מקדמי זה, בטרם הוגשה תשובה וברטרם התקיים ולו דיון קדם משפט אחד, להערכת יועציה המשפטיים של החברה, נראה כי סיכוי בקשת האישור להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות, לפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים של החברה 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<br>(באלפי ש"ח) | כמות תביעות |   |
|----------------------------|-------------|---|
| 11,660                     | 1           | בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות<br>כנגד החברה |

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. בתחילת חודש מרץ 2021, נרשמו למסחר מניותיה של חברת האם גלובלטק בבורסה ובהתאם היא הפכה להיות חברה ציבורית, במסגרת הנפקת המניות לראשונה בבורסה (להלן – IPO) גייסה חברת האם סך ברוטו של כ- 85 מיליון ש"ח.
- ב. החברה הגדילה את הונה העצמי באמצעות הנפקת מניות לחברת האם תמורת מזומן בסך של 5 מיליון ש"ח, ראה באור 5 לעיל.
- ג. ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה האם לציבור בבורסה, התקשרה החברה האם עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בגלובלטק ובחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של 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, 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. פוליסה זו מחליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת. ביום 30 במרץ 2021 רכישת הפוליסה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וביום 31 במרץ 2021 רכישתה אושרה על ידי דירקטוריון החברה האם. נכון למועד אישור הדוחות טרם התקבלו אישורי האסיפה הכללית לפוליסה.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ 2021

| סה"כ           | הלוואות וחייבים<br>בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | שווי הוגן דרך<br>רווח והפסד |                           |
|----------------|---|-----------------------------|---------------------------|
| 126,031        | -   | 126,031                     | נכסי חוב סחירים (1)       |
| 28,154         | 28,154                                    | -                           | נכסי חוב שאינם סחירים (2) |
| 17,373         | -   | 17,373                      | מניות (3)                 |
| 23,400         | -   | 23,400                      | אחרות (4)                 |
| <b>194,958</b> | <b>28,154</b>                             | <b>166,804</b>              | <b>סה"כ</b>               |

ליום 31 במרץ 2020

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

ליום 31 בדצמבר 2020

| סה"כ           | הלוואות וחייבים<br>מבוקר<br>אלפי ש"ח | שווי הוגן דרך<br>רווח והפסד |                           |
|----------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 115,952        | -                                    | 115,952                     | נכסי חוב סחירים (1)       |
| 9,906          | 9,906                                | -                           | נכסי חוב שאינם סחירים (2) |
| 15,813         | -                                    | 15,813                      | מניות (3)                 |
| 18,736         | -                                    | 18,736                      | אחרות (4)                 |
| <b>160,407</b> | <b>9,906</b>                         | <b>150,501</b>              | <b>סה"כ</b>               |

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

| עלות מופחתת | אלפי ש"ח | הערך בספרים |   |
|-------------|----------|-------------|---|
| 65,732      |          | 66,513      | אגרות חוב ממשלתיות                          |
| 57,906      |          | 59,518      | נכסי חוב אחרים:<br>שאינם ניתנים להמרה       |
| 123,638     |          | 126,031     | סה"כ נכסי חוב סחירים                        |
|             |          | -           | ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד<br>(במצטבר) |

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

| עלות מופחתת | אלפי ש"ח | הערך בספרים |   |
|-------------|----------|-------------|---|
| 33,462      |          | 33,375      | אגרות חוב ממשלתיות                          |
| 44,351      |          | 41,538      | נכסי חוב אחרים:<br>שאינם ניתנים להמרה       |
| 77,813      |          | 74,913      | סה"כ נכסי חוב סחירים                        |
|             |          | -           | ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד<br>(במצטבר) |

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

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



פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)  
**נכסי חוב שאינם סחירים** (2)

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

| הערך בספרים | אלפי ש"ח | עלות מופחתת |
|-------------|----------|-------------|
| 18,132      |          | 18,132      |
| 10,022      |          | 10,022      |
| 28,154      |          | 28,154      |
| -           |          | -           |

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים ופקדונות בבנקים

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

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

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

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים

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

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

| הערך בספרים | אלפי ש"ח | עלות מופחתת |
|-------------|----------|-------------|
| 9,906       |          | 9,906       |
| 9,906       |          | 9,906       |
| -           |          | -           |

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים

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

**פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**

**(3) מניות**

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

| הערך בספרים                                     | אלפי ש"ח | עלות |
|---|----------|------|
| 17,373  | 15,329   |      |
| <b>מניות סחירות</b>                             |          |      |
| <b>סה"כ מניות</b>                               |          |      |
| -   |          |      |
| <b>ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)</b> |          |      |

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

| הערך בספרים                                     | אלפי ש"ח | עלות |
|---|----------|------|
| 6,897   | 8,223    |      |
| 10  | 13       |      |
| <b>מניות סחירות</b>                             |          |      |
| <b>מניות שאינן סחירות</b>                       |          |      |
| <b>סה"כ מניות</b>                               |          |      |
| -   |          |      |
| <b>ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)</b> |          |      |

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

| הערך בספרים                                     | אלפי ש"ח | עלות |
|---|----------|------|
| 15,813  | 14,270   |      |
| <b>מניות סחירות</b>                             |          |      |
| <b>סה"כ מניות</b>                               |          |      |
| -   |          |      |
| <b>ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)</b> |          |      |

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

| הערך בספרים | עלות<br>אלפי ש"ח |   |
|-------------|------------------|---|
| 23,400      | 21,906           | השקעות פיננסיות אחרות סחירות                |
| 23,400      | 21,906           | סה"כ השקעות פיננסיות אחרות                  |
| -           |                  | ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד<br>(במצטבר) |

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

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

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

| הערך בספרים | עלות<br>אלפי ש"ח |   |
|-------------|------------------|---|
| 18,684      | 17,707           | השקעות פיננסיות אחרות סחירות                |
| 52          | -                | אחרות שאינן סחירות                          |
| 18,736      | 17,707           | סה"כ השקעות פיננסיות אחרות                  |
| -           |                  | ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד<br>(במצטבר) |