weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה בכתובת www.we-sure.co.il

weSure
ווישור חברה לביטוח בע"מ

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' – דוח דירקטוריון

חלק ג' - דוחות כספיים

חלק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

נספחים

שם התאגיד | ווישור חברה לביטוח בע"מ

מספר תאגיד | 515764868

כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il

מען רשום | דרך השרון 12, כפר סבא

טלפון | 09-9780000

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2021

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד 3
מבוא 5
הגדרות 6
חלק א - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה 9
1. פרטי החברה 9
2. נתונים בדבר היקף פעילות החברה 9
3. תרשים החזקות (נכון ליום אישור הדוח) 10
4. תיאור התפתחות עסקי החברה 10
חלק ב – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות 13
5. תחום ביטוח כללי 13
חלק ג - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו 36
חלק ד- מידע נוסף ברמת כלל החברה 36
6. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה 36
7. חסמי כניסה ויציאה 44
8. גורמי הצלחה קריטיים 46
9. השקעות 47
10. ביטוח משנה 48
11. הון אנושי 54
12. שיווק והפצה 57
13. ספקים ונותני שירותים 58
14. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (תוכנות מחשב) 60
חלק ה'- היבטי ממשל תאגידי 69
15. בעלי תפקידים 69
16. בקרה פנימית על דיווח כספי והיערכות ליישום משטר כושר הפירעון לפי הדירקטיבה SOLVENCY II 71

מבוא

פרק זה מתאר את עסקי ווישור חברה לביטוח בע"מ ("**החברה**", "**התאגיד**", "**ווישור**","**weSure**") נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ("**יום הדוח**") וסוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2021 ("**תקופת הדוח**"). החברה התאגדה בחודש ינואר 2018 וקיבלה רשיון מבטח בחודש יוני 2018. הנתונים בדוח מעודכנים ליום הדוח, אלא אם צוין מפורשות אחרת.

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

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

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

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

מידע צופה פני עתיד

פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד של הדוח התקופתי ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, וסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2021 ("**תקופת הדוח**"). הנתונים הכלולים בדוח מעדוכנים ליום 31 בדצמבר 2021, אלא אם צויין אחרת.

הדוחות ערוכים בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**"). ביחס לעסקי הביטוח, הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981 והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור.

מידע צופה פני עתיד פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968 ("**חוק ניירות ערך**"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפוי/ה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

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

הגדרות

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

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

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

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

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

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

"דוח הדירקטוריון" - דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.

"דולר" – דולר ארה"ב.

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

"הדוחות הכספיים" –דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021.

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

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

"החברה האם הסופית" – יו. דיגיטל בע"מ.

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

"**הפול** " - התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.

"**הקבוצה** " - ווישור גלובלטק בע"מ והחברות המוחזקות שלה.

"**הרשות**", "**רשות שוק ההון**" - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

"**חוזי ביטוח** " - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.

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

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

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

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

"**חוק הפיקוח על הביטוח** " - חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א – 1981.

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

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

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

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

"**מועד פרסום הדוח** " – סמוך למועד פרסום זה.

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

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

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

"**פרק א' לדוח** " - פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.

"**פרק ד' לדוח** " - פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.

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

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

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

"**קרנית** " – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"MGA" (Managing General Agent) או "Insurance Producer" - סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

חלק א - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פרטי החברה

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

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

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

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

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

נכון ליום פרסום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי ווישור גלובלטק בע"מ, אשר החלה להיסחר בבורסה לני"ע בת"א ("הבורסה") במרץ 2021, ובעלי היתר השליטה בחברה ובגלובלטק הם מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, שמחזיקים בעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה.

<u>התקשרות החברה האם בעסקה לרכישת מניות השליטה באיילון החזקות בע"מ</u>

כחלק מיצירת יתרון מובנה לגודל של הפעילות בישראל, לרבות מימוש היכולת לצמיחה אפקטיבית ויעילה יותר וכן לממש את היכולות המקצועיות והטכנולוגיות של החברה בטרנספורמציה של "עולם הביטוח הישן והמסורתי" "לעולם החדש", ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה האם, גלובלטק, על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("העסקה", "עסקת איילון"). השלמת העסקה וביצועה הותנה בהתקיימות תנאים מתלים שונים, עד למועד האחרון שנקבע בהסכם.

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם לרכישת מניות מניות איילון והשקעה בסך כולל של כ- 270 מליון ש"ח. במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון והן בחברה האם. כפועל יוצא מההסכם, הגישו הצדדים בקשה לעדכון היתרי השליטה לממונה על רשות שוק ההון, לצורך הוספת משפחת ברק (בעלי השליטה בקיסריה) להיתר השליטה בחברה, כמפורט להלן בדוח הדירקטוריון.

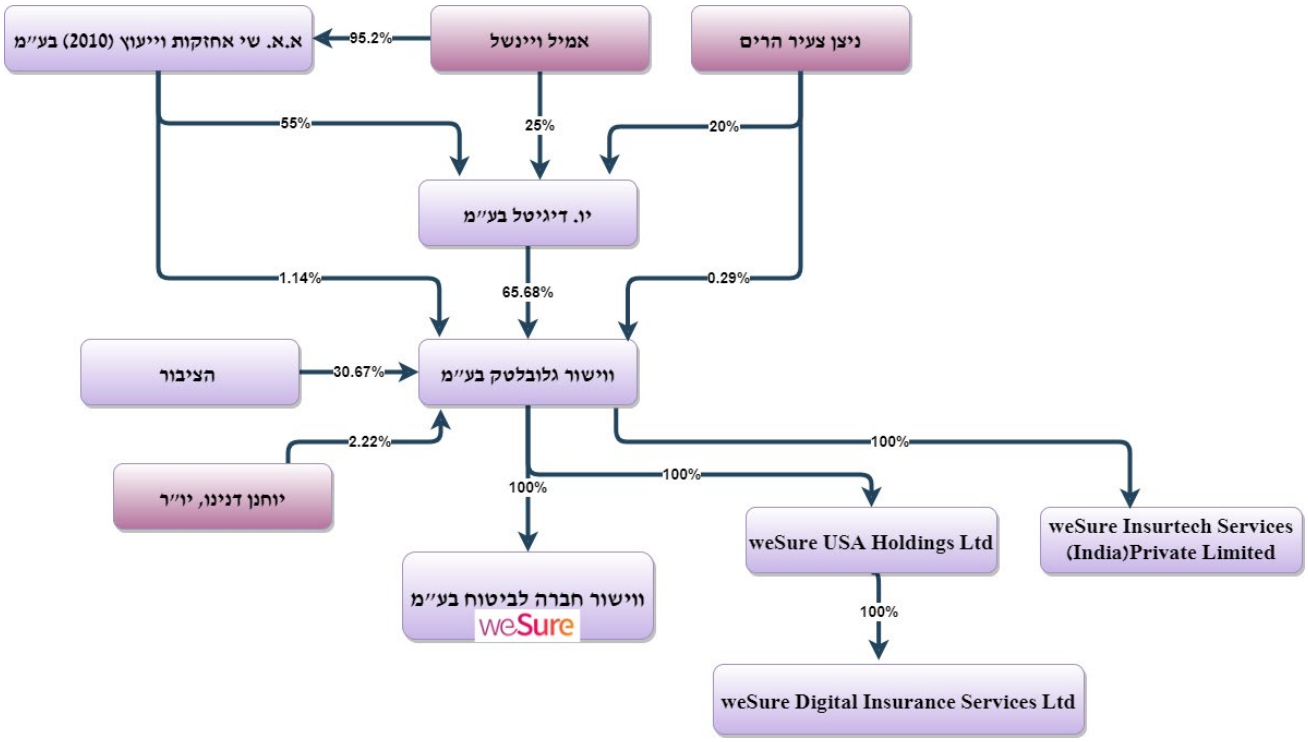
ביום 17 במרץ 2022, לאחר תקופת הדוח, חתמה החברה האם על עדכונים / תיקונים הן להסכם רכישת גרעין השליטה והן להסכם מול קיסריה. לפרטים נוספים והרחבה, לרבות בקשר להתחייבות בעלי השליטה לתיחום פעילות שיחול על החברה בכפוף להשלמת עסקת איילון, ראו פרקים "אירועים מהותיים בתקופת הדוח" ו- "אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח", בדוח הדירקטוריון.

2. נתונים בדבר היקף פעילות החברה

שנת 2021 הינה למעשה השנה השלישית לפעילות ביטוחית מלאה של החברה והיא התאפיינה בהמשך צמיחה משמעותית בכל תחומי הפעילות. ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ - 309,856 אלפי ש"ח לעומת כ – 237,980 אלפי ש"ח בשנת 2020 ו- 100,381 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לשנת הדוח של 30% ו- 209% בהתאמה. הפרמיה המרווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמה בכ-270,838 אלפי ש"ח ביחס לכ- 187,591 אלפי ש"ח בשנת 2020 ו – 77,595 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ- 44% ו- 249% בהתאמה. בתקופת הדוח התמקדה החברה בתחום ביטוח הרכב. סך המאזן של החברה ליום הדוח הסתכם בכ- 820,149 אלפי ש"ח ביחס לכ- 490,301 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר

2020 וסך של כ- 197,262 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס ליום הדוח של כ- 67% ו- 316% בהתאמה. ההשקעות הפיננסיות של החברה המנוהלות במסגרת תיק הנוסטרו הסתכמו נכון ליום הדוח בכ- 313,232 אלפי ש"ח, ביחס לכ – 160,407 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 95%.

3. תרשים החזקות (נכון ליום אישור הדוח)



*התרשים כולל מניות שהונפקו ליו"ר דירקטוריון החברה האם, מר יוחנן דנינו, לאחר תקופת הדוח, בעקבות הבשלת RSU 53,600 שהוענקו לו (הקצאה מיום 3.1.2022). התרשים לא כולל את השפעת העסקאות, שנחתמו על ידי גלובלטק לאחר תקופת הדוח, עם קיסריה ועם משקיע פרטי נוסף.

4. תיאור התפתחות עסקי החברה

4.1. קבלת היתרי שליטה ורישיון מבטח בענפי הביטוח הכללי

כמפורט בסעיף 1 לעיל, ביום 20.6.2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון, המאפשר לה לפעול בענפי הביטוח הכללי הבאים: ביטוח רכב (חובה, מקיף וצד ג') וביטוח כללי אחר (בשלב זה ביטוחי דירות ומבנה אגב משכנתא).

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

ביום 30.8.2018 קיבלה החברה רישיון ביטוח חיים (סיכון בלבד) לצורך השתתפותה במכרז החשב הכללי לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה. הרישיון הוגבל לפוליסת ביטוח חיים (ריסק) קבוצתי והפעלתו הותנתה בעמידת החברה בדרישות כמפורט במסמכים הנלווים לרישיון, לצורך התמודדותה במכרז. נכון ליום פרסום הדו"ח החברה אינה פעילה בתחום ביטוח חיים. להרחבה בדבר זכיית החברה במכרז לשנת 2022 ראו סעיף 2.3.12 בדוח הדירקטוריון שלהלן.

4.3. התקשרות עם לקוחות גדולים בתחום ביטוח רכב חובה ורכוש

בתקופת הדוח התקשרה החברה עם מספר ציים וקולקטיבים גדולים (אשר חלקם חידושים של פוליסות שהופקו בתקופה המקבילה אשתקד), בהקשר זה ראה גם סעיף 5.1.5.10 להלן. המשך ההתמקדות במגזר העסקי/מוסדי, לצד מכירות ללקוחות קצה פרטיים, נועד בין השאר לסייע לחברה לבסס עצמה ולצמוח בהתאם לאסטרטגית החברה לפעול בכל ערוצי ההפצה ובכל סוגי ביטוחי הרכב. כמו כן וכאמור בסעיף 4.2 לעיל, ביום 4 באוקטובר 2021, קיבלה החברה הודעה מועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, על כך שנבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. להרחבה בדבר זכיית החברה במכרז לשנת 2022 ראו סעיף 2.3.12 בדוח הדירקטוריון שלהלן.

4.4. תחומי פעילות החברה

החל משנת 2018 פועלת החברה כאמור לעיל, כמבטחת בישראל במספר ענפים בתחום הביטוח הכללי בלבד: ענף ביטוח רכב חובה, ענף רכב רכוש (כולל ביטוח צד שלישי ו/או מקיף) וענף כללי אחר - דירות. כמפורט בסעיף 4.2 לעיל, לחברה רישיון מותנה לענף ביטוח חיים ריסק - קבוצתי.

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

ענף ביטוח רכב חובה- ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לנזק גוף העלול להיגרם למשתמש ברכב (נהג או נוסע) או הולך רגל כתוצאה משימוש ברכב מנועי, כהגדרתו בפקודת ביטוח רכב מנועי, וככל שהאירוע יוגדר כתאונת דרכים בהתאם לחוק הפלת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש. להרחבה ראה סעיף 5.1 להלן.

ענף רכב רכוש- ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (ביטוח צד ג') או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח, לרבות כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי (ביטוח מקיף).

ענף ביטוח כללי אחר- דירות- ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הביטוח יכול לכלול, בין השאר, כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית.

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

4.5. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה החל מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד הדוח:

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי	עלות (תמורה) (באלפי ש"ח)
ווישור חברה לביטוח בע"מ	דצמבר 2021	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 10 מיליון ש"ח בתמורה ל-10 מניות רגילות של החברה.	
	אוגוסט 2021	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 2.8 מיליון ש"ח בתמורה ל-3 מניות רגילות של החברה.	
	מרץ 2021	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-5 מניות רגילות של החברה.	

4.6. חלוקת דיבידנדים

מעבר לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת. בנוסף, החברה החילה על עצמה מגבלה וולונטרית, מכוח מדיניות ותוכנית ניהול ההון שלה, כפי שאישר הדירקטוריון. בנוסף, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתב ההתחייבות הנדחה לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור ב12' לדוח הכספי. עם זאת, נכון למועד הדוח, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים, ועד שמדיניות שכזו תאושר במוסדות החברה, אין בכוונת החברה לחלק דיבידנדים.

להרחבה ולפרטים נוספים בדבר מדיניות ניהול ההון, ראה באור ב12' לדוחות הכספיים.

חלק ב – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

5. תחום ביטוח כללי

תחום זה כולל את פעילות החברה בענפי הביטוח הכללי. נהוג לחלק את תחום הביטוח הכללי לשתי קטגוריות עיקריות: ביטוחי רכוש וביטוחי חבויות לרבות רכב חובה. הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח ומאחר שמשך תקופת ההתיישנות הינה שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח. מנגד, ביטוחי חובה וחבויות נחשבים כבעלי "זנב תביעות ארוך" מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הינה שבע שנים מקרות מקרה הביטוח (ובמקרה של קטין, תקופה אף ארוכה יותר). התביעה הביטוחית אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה תביעת הצד השלישי כנגד המבוטח וכן בשל פרק הזמן הארוך שחולף בין מועד היווצרות העילה כנגד המבוטח לבין מועד הגילוי/התגבשות הנזק לבין מועד הגשת התביעה (בין היתר לאור תקופת ההתיישנות כאמור לעיל) ו/או בשל פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה. להלן יסקרו הענפים/מוצרים העיקריים הנכללים בתחום הביטוח הכללי.

5.1. ענף ביטוח רכב חובה

הפעילות בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי לנזק גוף העלול להיגרם למשתמש ברכב (נהג או נוסע) או הולך רגל כתוצאה משימוש ברכב מנועי, כהגדרתו בפקודת ביטוח רכב מנועי, וככל שהאירוע יוגדר כתאונת דרכים בהתאם לפלת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש, ולאור זאת הביקוש הכולל בשוק אמור להיות קשיח. עם זאת, לא כל הנוהגים אכן מקפידים על רכישתו. הביקוש הקיים מתפזר בין כל המבטחים הפועלים בענף. הפרמיה בביטוח רכב חובה הינה פרמיה דיפרנציאלית המתבססת על רשימה סגורה של פרמטרים שנקבעו על ידי הרשות, ובכלל זה נתוני הרכב ונתוני הנהגים.

5.1.1. <u>המוצרים והשירותים בביטוח רכב חובה</u>

ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד החל על כל סוגי הרכבים- הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. על כן, שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב החובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולציי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים. לגבי ציים וקולקטיבים רשאי המבטח להשתמש בנוסחת תעריף שונה בכפוף לאישור הממונה כמפורט בסעיף 5.1.2.7 להלן.

הגם שלכאורה קיים בענף ביטוח הרכב חובה מוצר אחד, ישנם בכל זאת מספר סוגי פוליסות ביטוח רכב חובה מיוחדות, שיש ביניהן הבדלים מסוימים, בהתאם לסוג הרכב המבוטח והשימושים בו, לרבות בקשר למאפייני נהגים הצפויים לנהוג ברכב. פוליסות רכב חובה מיוחדות המשווקות על-ידי החברה הן:

5.1.1.1. **פוליסת סחר ושלט במבחן**- פוליסת ביטוח רכב חובה, הנותנת מענה לעוסקים בסחר כלי רכב ממונעים, כגון יבואנים, מכוני בדיקה ועוד. הפוליסה מאפשרת לעובדים השונים בעסק לנהוג בכלי הרכב השונים (ללא הגבלה על כלי רכב ספציפי), אשר נמסרים לעסק במסגרת הפעילות שלו. יחד עם זאת, יש בפוליסה הגבלות שונות כגון המורשה לנהוג מטרות השימוש ועוד.

5.1.1.2. **ביטוח לאופנועים עם השתתפות עצמית**- בשנת 2008 הוציא הממונה הוראות, המאפשרות להפיק תעודת ביטוח חובה לאופנוע, הכוללת השתתפות עצמית, בגין אבדן השתכרות או בעד נזק שאינו נזק ממון, תמורת הנחה בפרמיית הביטוח. ככל שנרכשה תעודת ביטוח חובה הכוללת השתתפות עצמית, נדרש לציין זאת בתעודת הביטוח כולל גובה ההנחה שניתנה, וכן לציין את הנהג הנקוב הרשאי לנהוג באופנוע.

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

5.1.2. מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה

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

5.1.2.2. היקף הכיסוי - הפוליסה התקנית לביטוח רכב חובה מעניקה כיסוי ביטוחי לבעל הרכב, המחזיק והנוהג בו, בגין חבות שהם עשויים לחוב בה מכוח חוק הפלת"ד ו/או חבות אחרת בשל כל נזק גוף, שנגרם לנהג, לנוסעים ברכב ו/או להולכי הרגל, אשר נפגעו על ידי או עקב השימוש ברכב המבוטח למטרות תחבורה.

5.1.2.3. אחריות מוחלטת (No Fault) - הכיסוי הביטוחי בענף ביטוח רכב חובה הינו בהתאם לחוק הפלת"ד, שקובע כי האחריות של בעל הרכב, המחזיק או הנוהג בו, הינה מוחלטת ולפיכך זכאות הנפגע בתאונת דרכים לפיצויים אינה תלויה בהוכחת אשם. עם זאת, חוק הפלת"ד קובע חריגים לאחריות, אשר בגינם תישלל הזכאות לפיצוי.

5.1.2.4. התיישנות ומשך התביעות (זנב ארוך, long tail) - תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה הינה 7 שנים בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן בירור ארוך יחסית, ולרוב חולפות מספר שנים בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד סילוק סופי של התביעה. החברה משתמשת בהערכות אקטואריות לקבוע את סכום התביעות התלויות בענף זה, כמפורט בביאור 26ד' בדוחות הכספיים.

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

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

5.1.2.7. דמי הביטוח - הפרמיות בענף ביטוח רכב חובה הינן דיפרנציאליות, מפוקחות ונקבעות בהתאם למגבלות הדין. חברות הביטוח קובעות את דמי הביטוח תוך שימוש במשתנים שאושרו על ידי הממונה ("המשתנים"). המשתנים נועדו להתאים את פרמיות הביטוח לסיכון המבוטח. המשתנים כוללים, בין היתר, את נתוני הרכב (כגון: סוג רכב, נפח מנוע, כריות אויר, מערכות בטיחות למניעת תאונות וכו'); סוג השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלת חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון מין, גיל, וותק נהיגה מספר תאונות עם פגיעות גוף, מספר השלילות ועוד). ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לציי רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי ציי הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות (עד לשנת 2016 ניתן היה לקבוע פרמיות שונות גם לקולקטיבים).

5.1.2.8. שיעור דמים מקסימאלי - החוזר המאוחד (כמפורט בסעיף 6.2.1 להלן) קובע הסדרים לקביעת דמי ביטוח בענף רכב חובה שרשאי מבטח לגבות ואופן הגשתם לאישור הממונה. בהתאם לפרק הדין בביטוח כללי בחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הינו אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים, אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה תכלול תשלום לקרנית (כמפורט בסעיף 5.1.4.2 להלן) והוצאות הרפואיות (כמפורט בסעיף 5.1.4.3). המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים, שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד בשיעור של עד 16.25%. שיעור הוצאות המינהל המקסימלי שמבטח רשאי לגבות (בפול) עומד על שיעור של 8%. בגין ציי רכב רשאי המבטח להשתמש בנוסחאת תעריף שונה, בכפוף להודעה מראש ואישור של הממונה, כמפורט לעיל.

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

5.1.3.1. פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל - 1970 ("פקודת ביטוח רכב מנועי")-מחייבת לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש, ומכסה נזקי גוף של בעל הרכב, כל הנוסעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לחוק הפלת"ד.

5.1.3.2. חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה- 1975 ("הפלת"ד") הביא לרפורמה יסודית בתחום הפיצוי לנפגעי תאונות דרכים בישראל. לפני חקיקתו היה תחום זה כפוף לדיני הנזיקין המסורתיים. הקושי המרכזי נבע מכך שהנפגע בתאונה נדרש להוכיח שנזקו נגרם על ידי התרשלותו של הנתבע כדי לזכות בפיצוי. אם גורם הנזק לא התרשל, אם לא ניתן היה להוכיח שגורם הנזק התרשל, אם גורם הנזק לא נמצא, או אם הנזק נגרם באשמת הנפגע עצמו - לא הייתה זכות לפיצוי. חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים נועד להבטיח שכל נפגע בתאונת דרכים יפוצה. לשם כך הוטלה אחריות מוחלטת לכאורה על כל נהג המעורב בתאונה כלפי הנפגעים בתאונה וחובת ביטוח בגין האחריות הפוטנציאלית וכן בגין נזק שעלול להיגרם לנהג בתאונה עצמית.

5.1.3.3. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע – 2010 – מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה", "הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה.

החל מספטמבר 2021 נכנס לתוקף תיקון, אשר קבע בין היתר,כי תינתן אפשרות לבעל הפוליסה לקבל עותק של הפוליסה ועותק מתעודת הביטוח באמצעים דיגיטליים; הוראות לעניין שמירת תעודת הביטוח על ידי חברת הביטוח; ביטול גביית הוצאות בעד הפקת תעודת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תוקן נוסח הפוליסה לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפוליסה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קרות תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למרות שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מנגנון לביטול הפוליסה על ידי בעל הפוליסה ;הוספה אפשרות להשבתת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן הוספה פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כיסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".

5.1.3.4. תיקון מס' 22 לפקודת ביטוח רכב מנועי (דצמבר 2017)- התיקון מאפשר לחברת ביטוח להנפיק תעודת ביטוח חובה באמצעים אלקטרוניים, בתנאים ובמועדים שבתיקון. עד לתיקון, הדין חייב את המשתמש ברכב לשאת את תעודת החובה המקורית (כמסמך), וכעת ניתן להציג לשוטר עותק מהתעודה באמצעים אלקטרוניים. מבוטח רשאי להוציא יותר מעותק תעודת ביטוח אחת לאותו כלי רכב, ובוטלה החובה להשבת תעודה מקורית למבטח במקרה של ביטול התעודה. התיקון עולה בקנה אחד עם פעילותה ומיצובה של ווישור כחברה דיגיטלית, המתקשרת עם מבוטחיה בעיקר באמצעים דיגיטליים.

5.1.3.5. תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004- ראו סעיפים 5.1.4.1 ו-5.1.4.5 להלן.

5.1.3.6. תקנות ביטוח רכב מנועי (השתתפות עצמית)(הוראת שעה), התשס"ט-2008- התקנות מאפשרות לכרות חוזה ביטוח חובה, הכולל תנית השתתפות עצמית, באופנועים בלבד, עבור נהג ששמו נקוב בתעודת הביטוח. תניה זו היא לבחירת המבוטח. להרחבה ראו סעיפים 5.1 ו-5.1.1.2 לעיל.

5.1.4. הסדרים מיוחדים בענף

5.1.4.1. מאגר מידע סטטיסטי- מאגר מידע, המוסמך על פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי", "תעריף הסיכון" בהתאמה). בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד 2004, חברות הביטוח מחויבות על פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות

על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות.

הממונה מינה זכיין שהינו אחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין השאר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. משנת 2021 הוחלף מפעיל מאגר המידע ומונה מפעיל מאגר מידע חדש (מנברא בע"מ, שנבחר להחליף את חברת רון בינה אקטוארית בע"מ) למשך שלוש שנים.

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

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

בנוסף, על פי **צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009**, על כל מבטח להעביר לקרנית אחוז מסוים מהפרמיה ברוטו, עבור כל הפוליסות שהוציא, כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות, אל קופות החולים, ראה בהרחבה בהמשך בסעיף 5.1.4.3. הפלת"ד מחיל על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבחשבונה נצבר סכום העולה על הנדרש למימון פעולותיה והבטחת יציבותה.

5.1.4.3. <u>אחריות למתן שירותים רפואיים-</u> בהתאם לתיקון החקיקה משנת 2009, במסגרתו הועברה האחריות הביטוחית בשל נזקי גוף לנפגעי תאונות דרכים אל קופות החולים, לצורך מתן שירותים רפואיים, הנכללים בסל השירותים הקבוע בתוספת השניה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד – 1994 ("**חוק ביטוח בריאות ממלכתי**") ובצו התרופות לפי סעיף 8(ז) לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, גובות חברות הביטוח אחוזים מסויימים מדמי הביטוח (פרמיה ברוטו), לצורך מימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו ("**סכום ההשתתפות**"). המבטחים ממשיכים להיות אחראים לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת השנייה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי ובצו התרופות. האמור אינו חל על אוכלוסיות מסוימות, ובין היתר חיילים שבמקרה תאונת דרכים, האחריות הביטוחית לכיסוי הוצאות הטיפול הרפואי עבורם, נותרה של המבטחים. את סכום ההשתתפות מעבירה החברה לקרנית, שמעבירה אותו למוסד לביטוח לאומי, והוא האחרון מעביר אותו לקופות החולים. בדבר עדכון הצו בשנת 2021 ראו סעיף 6.2.21 להלן.

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

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

הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר ותעריפיו כיום הינם תחרותיים ביחס לחברות ביטוח אחרות בשוק בסוגי רכב מסויימים ובמאפייני נהגים מסוימים. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפול, וכל אחת מחברות הביטוח נושאת בהפסדי הפול או ברווחיו, על-פי החלק היחסי של החברה בשוק ביטוחי רכב החובה. מרכיב העמסה הינו חלק מהתעריף הסופי שמשלמים ציבור המבוטחים בביטוח החובה, אשר נועד לסבסבד חלק מהגירעון השנתי של הפול ("**מרכיב העמסה**"). פקודת ביטוח רכב מנועי מגדירה את טווחי מרכיב ההעמסה האפשריים בתעריף ביטוח חובה, מתוך עלות הסיכון הטהור של ביטוחי רכב החובה.

נכון למועד הדוח, פקודת ביטוח רכב מנועי קובעת כי מרכיב ההעמסה הצפוי בתעריף ביטוח רכב חובה מעלות הסיכון הטהור לא יעלה על 8% ברכבים פרטיים ו-8% באופנועים. חלקה היחסי של ווישור בהפסדי הפול לפי דיווח הפול לחברה, לשנים 2018, 2019 ו-2020 הוא כ- 0.1% , 1.69% ו- 3.75% (בהתאמה).

5.1.4.5. <u>מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO")-</u> מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח **תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד 2004**. המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על ידי חברה אמריקאית, באמצעות חברת בת ישראלית שלה- ISO קליימסרצ' ישראל ("**המפעיל**"), מכוח הסכם שבין המפעיל לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף, וכן בינו לבין הממונה. בשנת 2018 זכה המפעיל שוב במכרז להפעלת מאגר המידע הנ"ל והוא צפוי לתפעל את המאגר ב-5 עד 10 השנים הקרובות.

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

5.1.4.6. <u>תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי-</u> בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין המוסד לביטוח לאומי ("**מל"ל**") בעניין יישום זכות השיבוב של המוסד לביטוח לאומי. בהמשך לאמור בהסכם, במסגרת חוק ההסדרים כהגדרתו להלן, בוטלה חובת תשלום הסכום הגלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019, התשע"ח-2018, בגין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. כמו כן, נקבע שיעור קבוע מדמי הביטוח, שעל כלל המבטחות להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים בשנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. השיעורים מדמי הביטוח שייגבו בהתאם בכל שנה ויועברו למל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 10% מדמי הביטוח, ומשנת 2025 ואילך 10.95% מדמי הביטוח. להערכת ווישור ביטוח ההסדרים כמפורט לעיל ביחס לעבר לא צפויים להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של הקבוצה, שכן ווישור החלה פעילותה בשלהי שנת 2018 בלבד. ההשלכה של התיקון המוצע ביחס לגבייה של שיעור מוסכם מדמי הביטוח, עשויה להשפיע על דמי הביטוח שייגבו ממבוטחים בשנים 2023 ואילך בהתאם לתנאי התמחור ותנאי התחרות שישררו באותה עת.

5.1.4.7. <u>המלצות ועדת וינוגרד וכניסתן לתוקף של תקנות ההיוון-</u>בחודש יוני 2014 מונתה ועדה ברשות השופט בדימוס אליהו וינוגרד, שתפקידה היה לבחון את גובה שיעור ריבית ההיוון שבה השתמש המוסד לביטוח לאומי בבואו לחשב את סך כל קצבאות הנכות שישלם במקרה של פגיעה לצורך גבייתן בסכום אחד מאת חברות הביטוח או לצורך היוונם לפי בקשת נפגע. הועדה המליצה, בין היתר, על שינוי גובה ריבית היוון משיעור ריבית של 3% שהייתה נהוגה ב-30 השנים האחרונות בעת היוון תקבולי המוסד לביטוח לאומי, לשיעור ריבית של 2% על רקע ירידת הריבית בשנים

האחרונות, וכן על עדכון התשלומים לפי תוחלת החיים הנוכחית, הגבוהה יותר. התיקון כלל מנגנון לקביעת השיעור ועדכונו כל ארבע שנים בהסתמך על תשואות ממוצעות של אגרות חוב ממשלתיות. בהמשך להמלצות ועדת וינוגרד, ב-1.10.2017 נכנסו לתוקף **תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו- 2016**, שאימצו את המלצותיה של הועדה. שינוי הריבית חייב את חברות הביטוח להגדיל את הרזרבות שהן שומרות לתביעות כאלה ובייחוד ביטוחי חובה לרכב, ומרביתן ביצעו הפרשה של סכומים ניכרים בדוחות הכספיים. החברה לא ביצעה הפרשה כזו הואיל ולא היתה לה פעילות בתקופה הרלוונטית.

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

השאלה הובאה לפתחו של בית המשפט העליון ב-**ע"א 17/3751 המאגר הישראלי לביטוחי רכב נ' פלוני**. נוכח מרכזיות השאלה, פנה בית המשפט העליון ליועץ המשפטי לממשלה שהודיע לו, כי לאור מורכבות הנושא, תוקם ועדה בין משרדית שתבחן את העניין וביקש, על כן, להמתין עם פסק הדין, עד לקבלת המלצותיה. על רקע זה מונתה ועדה בין-משרדית של משרד המשפטים ומשרד האוצר ("**ועדת קמיניץ**" ו/או "**הוועדה**") שנתבקשה לבחון את סוגיית ריבית ההיוון המתאימה לחול על פיצוי נזיקי ואם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות ההיוון. ועדת קמיניץ הגיעה למסקנה כי אין להשוות את ריבית ההיוון הנזיקית לזו הקבועה בתקנות ההיוון וקבעה כי גובה ריבית ההיוון יישאר בשלב זה 3%. עם זאת הועדה המליצה כי ניתן יהיה לשנות את ריבית ההיוון שנקבעה, בהתאם למנגנון בדיקה שיבוצע אחת לשנתיים, על בסיס בדיקה ביחס לתשואה המתקבלת מהשקעה באג"ח קונצרני AA לתקופה של 25 שנים בחצי השנה שקדמה לאותו מועד. ככל שתמצא חריגה של למעלה מאחוז לכיוון מסוים, יעודכן שיעור הריבית על ידי החשב הכללי ("**מנגנון העדכון**") וזאת למעט בנסיבות חריגות, כמפורט בהמלצות הועדה.

ביום 8 באוגוסט, 2019 ניתן על-ידי בית-המשפט העליון פסק דין ב**ע"א 17/3751** הנ"ל. בפסק הדין נקבע, בהתבסס בין היתר על המלצות וועדת קמיניץ, כי שיעור ריבית ההיוון בנזיקין ימשיך לעמוד על 3% (ולא יותאם לשיעור של 2% כפי שנקבע בתיקון תקנות המוסד לביטוח לאומי), עד להכרעה אחרת של המחוקק. פסק הדין אימץ את מנגנון העידכון וכן התייחס גם לריבית ההיוון בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח הלאומי, וציין, כי מן הראוי שריבית ההיוון לצורך השיבוב על ידי המל"ל תהיה זהה לריבית ההיוון בנזיקין.

במסגרת פסק הדין נקבע כי ביחס לשיעור ריבית ההיוון שישמש לצורך ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מתגמולי הביטוח למבוטחים, ולצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, בתקופת הביניים עד לתיקון חקיקה מתאים, תעמוד בתוקף הסכמת הצדדים לנכות את סכומי הגמלאות מתגמולי הביטוח למבוטחים לפי ריבית היוון של 3%.

על פסק הדין הוגשה בחודש ספטמבר 2019 בקשה לקיום דיון נוסף. ביום 17 בספטמבר 2020 התפרסם פסק דין של בית המשפט העליון, בערעור שהגיש המוסד לביטוח לאומי כנגד מועצה אזורית מגילות ים המלח, ובו קבע בית המשפט כי "קריאתו" למוסד לביטוח לאומי, בפסק הדין בהלכת קמיניץ, להוון את דרישות השיבוב שלו לפי 3% ריבית, ולא לפי 2% למרות הוראות תקנות ההיוון, היא הנחיה מחייבת כל עוד לא שונה הדין בעקבות ההלכה. בהתאם, היוון בית המשפט העליון את סכום השיבוב המגיע למוסד לביטוח לאומי מהמועצה האזורית מגילות ים המלח לפי ריבית של 3%. ביום 10 בנובמבר 2020 התפרסמה החלטת בית המשפט העליון לדחות את הבקשה לדיון נוסף בהלכת קמיניץ. לפיכך, פסק דין זה נותר בעינו. להערכת החברה, שורת החלטות זו מעגנת את הלכת קמיניץ ומחילה אותה מפורשות על המוסד לביטוח לאומי. מכל מקום ובהתחשב בכך שהחברה החלה את פעילותה בשנת 2018, בשלב זה אין באמור לעיל השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

5.1.4.9. תובענה ייצוגית בענין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח – ראה סעיף 5.2.4.9 להלן.

5.1.4.10. הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין חברות הביטוח-

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

נפגע בתוך הרכב - בתאונת דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת" כמוסבר לעיל.

הסדר קל-כבד - בהתאם **לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001**, במקרה של תאונת דרכים שבה היו מעורבים רכב קל אחד או יותר (רכב פרטי או מסחרי שמשקלו הכולל המותר אינו עולה על 4 טון ולמעט אוטובוס) לבין רכב כבד אחד או יותר (רכב שמשקלו הכולל המותר עולה על 4 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס), תשיב מבטחת הרכב הכבד למבטחת הניזוק ברכב הקל 50% מכלל הפיצויים אשר שולמו על ידה.

הסדר רכב-אופנוע - בתאונה בה היה מעורב רכב ואופנוע, תשיב מבטחת הרכב שיעור של 75% מהפיצויים שתשלם מבטחת האופנוע למשתמש הניזוק אשר מבוטח אצלה.

5.1.4.11. עתודות-

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

5.1.5. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

5.1.5.1. שווקים עיקריים-

רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב חובה.

5.1.5.2. מגמות ושינויים בביקוש והיצע-

ביטוח רכב חובה הוא מוצר אחיד המאופיין בביקוש קשיח, מאחר ויש חובה על-פי דין לרכוש אותו, כתנאי לנהיגה ברכב. היקף המכירות בענף ביטוח רכב חובה והתחרות מושפעים, בין היתר, מהגידול ההולך וגובר במספר כלי הרכב בישראל וכניסת מבטחים חדשים לתחום פעילות זה. בשנים האחרונות הוגברה השקיפות בענף זה בין היתר באמצעות האפשרות לערוך השוואת תעריפים באתר האינטרנט של הרשות אשר הביאה לגידול בתחרות בענף. מעבר לתמחור המושפע משיקולי התחרות, הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מהתוצאות החיתומיות בענף ומהתעריפים, לרבות שינויים בכמות תאונות הדרכים וחומרת הפציעות מהן, שינויים בהיקף תביעות שיבוב, שינויים בחקיקה ובפסיקה הנוגעים לענף זה של נזקי גוף כתוצאה מתאונות דרכים, מהסדרי ביטוח משנה, ושינויים בשיעורי הריבית, שווקי ההון ובשיעורי האינפלציה, היות וענף ביטוח רכב חובה מתאפיין ברמת עתודות גבוהה יחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין מועד קבלת הפרמיות עד להשלמת הטיפול בתביעות (קרי, ענף בעל "זנב ארוך").

5.1.5.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים-

למועד הדוח ענף ביטוח רכב חובה הוא אחד משני הענפים המרכזיים בפעילות החברה, ובו נרשם גידול משמעותי בפעילות ממועד תחילת פעילותה של החברה ועד למועד פרסום הדוח. השיווק נעשה על התשתיות הטכנולוגיות הדיגיטליות של החברה ושל חברת האם הן בפעילות ישירה מול

מבוטחים ולקוחות פוטנציאליים, הן בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, והן בביטוח ציי רכבים וקולקטיבים, שגם להם מאפשרת החברה לפעול באמצעות היכולות הטכנולוגיים ודיגיטליים שלה לפעילות יעילה ומתן שירותים מתקדמים (ציים גדולים רבים לא מבטחים את רכביהם בביטוח רכב רכוש אלא בביטוח חובה בלבד).

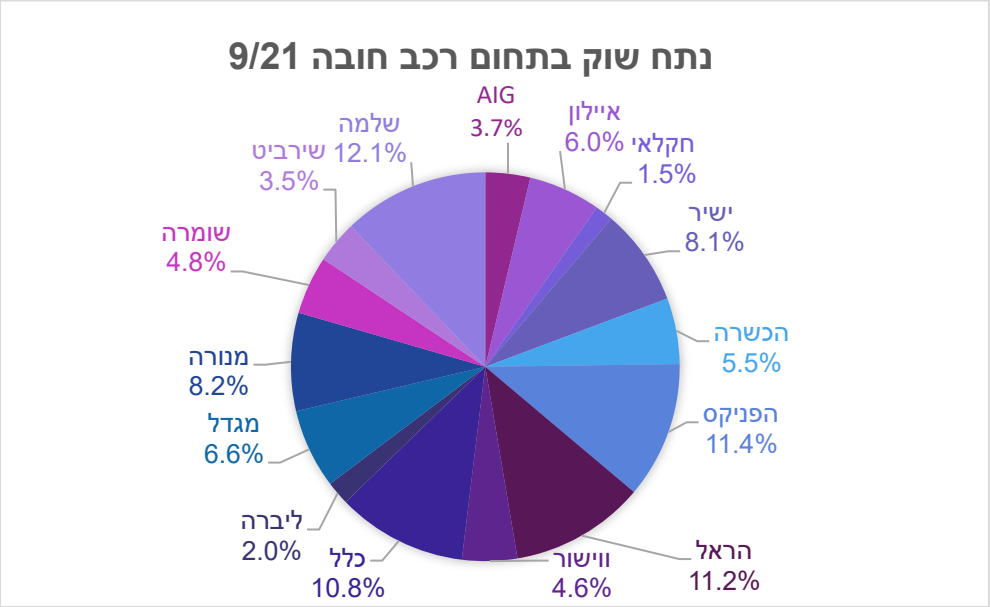
5.1.5.4. במהלך שנת 2019 השיקה החברה את מערכת ה-B2C לשיווק פוליסות רכב חובה (ורכוש), עם ממשק פשוט וידידותי, המציע חווית לקוח חדשנית להליך ההצעה והרכישה של הפוליסה. השקת מערכת ה-B2C כאמור היא, בין השאר, תולדה של מדיניות הרשות המקדמת דיגיטציה בענף הביטוח במטרה להביא לשיפור השירות, לעודד את כניסתם של שחקנים חדשים לענף הביטוח בישראל כגון החברה וליברה חברה לביטוח בע"מ ("**ליברה**") ולהביא להוזלת פרמיות והגברת השקיפות ללקוחות.

5.1.5.5. <u>מוצרים חדשים-</u> כאמור, בענף זה קיים בעיקר מוצר אחד, בעל כיסוי ביטוחי אחיד, וכן פוליסות ביטוח רכב חובה יעודיות. החברה אישרה את המוצרים שלה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018. במסגרת זו החברה אישרה גם פוליסת סחר רכב ושלט במבחן, תעודת חובה עם השתתפות עצמית מוגדלת לאופנועים, ותעודת חובה לנהג נקוב בשם למוניות ולאופנועים. החברה ביצעה במהלך תקופת הדוח את ההתאמות הנדרשות ליישום העדכונים בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה, על פי תיקון תקנות חוזה ביטוח רכב חובה, שאושר בחודש מרץ 2021.

5.1.5.6. <u>תחרות בענף ביטוח רכב חובה</u>

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

על-פי נתוני הדוחות של רשות שוק ההון סך הפרמיות מענף ביטוח רכב חובה לתקופה ינואר-ספטמבר של שנת 2021 הסתכמו בכ- 4,428,486 אלפי ש"ח, המהווים כ 23.2% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בשוק בישראל, המהווים גידול של כ-3.8% ביחס לסך הפרמיה בתחום הפעילות לתקופה מקבילה אשתקד. כמות כל סוגי כלי הרכב בישראל נכון לשנת 2020, בהתאם לנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה הנה כ-3,689 אלפי רכבים שהם גידול של כ-2.4% ביחס לכמות הכלים אשתקד. שנת 2021 הסתיימה עם 289,291 מסירות של רכבים חדשים, עלייה של כ- 34.8% ביחס לשנת 2020. ווישור צמחה באופן משמעותי בתחום זה ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של השנה הנו כ-4.6% בהשוואה לנתח שוק של כ- 3.5% אשתקד.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

ענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרות עזה בין חברות הביטוח, שכן מדובר במוצר וכיסוי אחידים, בהתאם לפוליסה התקנית. כמו כן, קיימת שקיפות מחירים ללקוחות, זמינות מידע השוואתי על תעריפים ותנאים, לרבות באתר האינטרנט של רשות שוק ההון. נאמנות הלקוחות נמוכה, כשאין משמעות רבה לגודל החברה, והתחרות מתבססת בעיקרה על המחיר והשירות הניתן על-ידי חברות הביטוח. הגם שבדרך כלל מבוטחים רוכשים ביטוח רכב חובה במקביל לביטוח רכב רכוש (צד שלישי או מקיף), כיום בשל המודעות הצרכנית לתחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים, יותר צרכנים מבעבר בוחרים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות ביטוח שונות.

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

החברה סבורה שהאלטרנטיבה שהיא מציעה לעומת המתחרים, לרבות שירות יעיל, שקוף וזמין, לצד מחיר הוגן ופתרונות דיגיטליים מתקדמים לסוגי רכב שונים, הביאה להגדלת נתח השוק שלה בשנת 2021.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק שלה בענף ביטוח רכב חובה בשנת 2021 היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי ווישור ולקוחותיה, התפתחות משבר הקורונה והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור.

5.1.5.7. מתחרים עיקריים-

בענף ביטוח רכב חובה קיימת תחרות עזה בין כל חברות הביטוח הפועלות בענף זה. למיטב ידיעת החברה, המתחרות המשמעותיות שלה בענף ביטוח רכב חובה הן: הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), איי.אי.ג'י ("AIG"), מנורה חברה לביטוח בע"מ ("מנורה"), אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("הכשרה"), כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל"), ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה") ושומרה חברה לביטוח בע"מ ("שומרה"). חלק ממתחריה העיקריים של החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמא, ביטוח ישיר השיק את המותג החדש שלו "9" אשר נועד להתחרות בתחום הביטוח הדיגטלי.

5.1.5.8. התמודדות עם התחרות-

החברה מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר תעריפי החברה המבוססים, בין השאר על נתוני החברה והשוק וכן השוואתם לתעריפי המתחרים על-פי הפרמטרים הקבועים בדין דוגמת נפח מנוע, גיל נהגים, ותק נהיגה, וכיו"ב לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאלים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה. נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים באמצעות ביצוע סקרי שביעות רצון וניטור תגובות הלקוחות באמצעים השונים העומדים לרשות החברה וייעול מתמשך של התהליכים. בנוסף, החברה פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת דיגיטל היברידית, החברה פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך

הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. החברה משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית של עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לביטוחי חובה לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. החברה פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

5.1.5.9. פילוח הכנסות לפי ענפים- ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

5.1.5.10. לקוחות ענף רכב חובה-

בשנים 2019 ו-2020 התרחב תמהיל הלקוחות של החברה, הן במספר ציי רכב, והן במספר הלקוחות הפרטיים, כאמור לעיל החל מהרבעון האחרון לשנת 2019, החלה החברה לפעול מול מבוטחים פרטיים באמצעות הממשק האינטרנטי שלה.

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

עיקר עלויות השיווק והרכישה מתמקדות בגיוס לקוחות פרטיים, ביסוס מותג החברה ובניית המוניטין שלה. לקוחות פרטיים בתחום הביטוח הכללי בכלל ובענף רכב חובה בפרט, רגישים למחיר הפרמיה והחלטתם לרכוש מוצר ביטוח לוקחת בחשבון גם שיקולים נוספים כגון ערך המותג, מוניטין החברה, רמת השירות והמלצת סוכן הביטוח, ככל שרלבנטי. מבחינת ותק לקוחות, לקוח פרטי יכול לבטל את הפוליסה בכל עת, כפוף להוראות הפוליסה התקנית החדשה, ובקולקטיבים או בציים ההתקשרות היא בדרך כלל לתקופה מוגדרת, ומתחדשת מעת לעת לפי בחירת הקולקטיב/הצי.

במהלך שנת 2021, לצד גידול במכירות ישירות ללקוחות פרטיים על-ידי מערכת ה-B2C ומוקד המכירות, החברה חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, בעיקר רכבים פרטים ומסחריים עד 3.5 טון, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים, לרבות בתחום ביטוח רכב חובה מעל 3.5 טון. זאת בהתאם לאסטרטגיית החברה לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם בתחום ביטוחי הציים והקולקטיבים למגוון סוגי הרכבים.

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

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים	מבוטחים פרטיים	סך הכל
2018**	4,022	-	4,022
2019	73,374	12,410	85,784
2020***	166,129	29,110	195,239
2021	211,758	43,126	254,884

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

** החברה החלה לפעול כחברת ביטוח רק ברבעון האחרון של שנת 2018.

לקוחות מהותיים -

למועד הדוח לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם עולה על 10% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח. להלן פירוט בנוגע לציים אלה: צי ראשון שנתח ההכנסות ממנו בתקופת הדוח עמד על כ- 26% (אגד חברה לתחבורה בע"מ). לצי זה מועד חידוש אחד לכל רכבי

הצי והוא כולל רכבים מעל 3.5 טון. צי שני מבוטח בביטוח חובה והיקף ההכנסות בתקופת הדוח היווה כ-17% מסך הכנסות החברה. לצי מועד חידוש אחד לכל רכבי הצי. הצי כולל בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. צי שלישי מבוטח בביטוח חובה (וכולל גם מרכיב מסוים של ביטוחי רכב רכוש). היקף ההכנסות בחובה היווה כ- 10% מסך הכנסות החברה בתקופת הדוח. צי זה מחודש על פני כל השנה לתקופת ביטוח של שנה וכולל בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. להערכת החברה, למועד הדוח אין לחברה תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות מלקוחותיה המהותיים בענף זה.

<u>שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח חובה במונחי מחזור פרמיות</u>

שיעור החידושים בשנת 2020 מתוך פוטנציאל החידושים לשנה זו, עמד על כ- 96% בענף ביטוח רכב חובה. שיעור החידושים בתקופת הדוח מתוך פוטנציאל החידושים לתקופה זו עומד על כ-79%.

התפלגות ותק לקוחות בענף במונחי מחזור פרמיות (באחוזים):	2021	
מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	28,718	40.5%
שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)	122,887	48.2%
שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)	103,279	11.3%
סך הכל פרמיות	254,884	100%

יצויין כי חלק מציי הרכב המבוטחים בחברה אינם מבטחים את צי הרכב שלהם בביטוח רכוש, אלא בביטוח רכב חובה בלבד. שיעור המבוטחים הפרטיים (ללא ציים) שרכשו גם ביטוח רכב רכוש, מסך המבוטחים הפרטיים שרכשו ביטוח חובה, בתקופת הדוח עמד על כ-58%. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 השיקה ווישור תהליך מאוחד לרכישת ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (בפוליסות נפרדות) שהעלה את שיעור החפיפה בין המוצרים.

5.2. ענף ביטוח רכב רכוש

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח, ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על-ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על-ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המוכר יותר בכינויו "ביטוח צד ג'") או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח (ערך הרכב נקבע לפי מחירון לוי יצחק בהתייחס לדגם, שנת הייצור, תוספות ברכב ומשתנים מוסיפים או מפחיתים), וכן לחבות כלפי צד שלישי ("ביטוח מקיף"). לחברה יש מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית, כמפורט להלן, והן בפוליסה שאינה תקנית. החברה החלה למכור פוליסות בענף זה מחודש ינואר 2019. החברה מציעה גם כתבי שירות (התחייבויות של המבטח על פי הפוליסה שניתנות בדרך כלל באמצעות צד שלישי) כתוספת לפוליסה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גרירה ו/או שרות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות.

החברה מציעה בפורטל שלה חווית לקוח חדשנית ומתקדמת, אשר לצד שקיפות גבוהה מאפשרת גם גמישות מירבית, בין היתר על ידי אפשרות לבחירה בין חבילות ביטוח בהיקפים משתנים. המועמד לביטוח יכול לראות בקלות ובזמן אמת את ההשפעה של שינוי במרכיבי הכיסוי השונים ולקבל הסברים פשוטים ובהירים בתהליך. כמו כן, מוצעת חבילה מתאימה למבוטחים פוטנציאלים שהנסועה שלהם הינה נמוכה יחסית, זאת ללא צורך בהתקנת מכשיר מיוחד לניטור אלא בהתבסס על הצהרת המבוטח. לצורך קבלת הצעת מחיר ראשונית נדרשים מספר פרטים מינימאלי של המועמד. המועמד יכול להשלים את הליך הרכישה בכללותו תוך דקות בודדות כאשר הליכי החיתום הינם אוטומטיים ובמרבית המקרים, ללא צורך בהעברת מסמכים או טפסים כלשהם (Paperless Process). כמו כן, כחלק מתהליך הרכישה החברה מאפשרת ללקוחות לנסות ולהוזיל את מחיר הביטוח באמצעות בחירת חלופות חיתומיות כגון אפשרות הגבלת מספר הנהגים, הגבלת גילאים, צמצום נהגים לנקובים בשם, שינוי גובה ההשתתפות עצמית ועוד.

5.2.1. מוצרים ושירותים בענף ביטוח רכב רכוש

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

5.2.1.1. פוליסה תקנית לביטוח רכב רכוש ("הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש")- המוצר העיקרי בענף ביטוח רכב רכוש הוא פוליסה תקנית לביטוח רכב רכוש. הפוליסה התקנית מיועדת לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מכסה, בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה, אובדן ו/או נזק שנגרמו לרכב המבוטח, כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש. במסגרת הצעת הביטוח רשאי המבוטח לוותר על פרק א' בפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש- ויתור שמשמעותו רכישת ביטוח אחריות לנזקי רכוש, כלפי צד ג' בלבד. כמו כן, באפשרותו לוותר במסגרת פרק א' על אחד מהכיסויים הבאים (פוליסת ביטוח מקיף חלקית בלבד): התנגשות מקרית, התהפכות ותאונה מכל סוג שהוא וכן גניבה. בתקופת הסגר הראשון השיקה החברה מוצר ביטוח רכב רכוש נוסף (ביטוח מקיף חלקי) מותאם לתקופה שנקרא "ביטוח מקיף עוקף קורונה" המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה.

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

5.2.1.2. ביטוח רכב רכוש שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון-

פוליסה זו מעניקה כיסוי ביטוחי לאובדן ו/או נזק שנגרם לרכב המבוטח, וכן נזק שעלול לגרום הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על ידי המבוטח, בהתאם לתנאי הפוליסה. מדובר בפוליסה שאינה תקנית, כלומר תנאיה נקבעו על ידי החברה, ואושרו על ידי הרשות.

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

5.2.2. מאפיינים עיקריים לפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש

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

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

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

5.2.2.3. התיישנות ומשך התביעות- תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב רכוש בתביעות עצמיות הינה 3 שנים, בהתאם לסעיף 31 לחוק חוזה הביטוח. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן בירור קצר יחסית בין קרות מקרה הביטוח ויישוב התביעה. בפרק החבויות, תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה על פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, ולכן תקופת ההתיישנות בכיסוי צד ג' הינה 7 שנים, ומשך זמן יישוב התביעה ארוך יותר מיישוב תביעות בנזק עצמי.

5.2.2.4. רווחיות - הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים שונים ברכיבים, כגון: כמות גניבות הרכב ותאונות הדרכים, שינוי במחירי חלפים ובעלות התיקון, שינויי תקינה ושינויי רגולציה, שינוי במחירי כלי רכב חדשים ומשומשים, מחיר שעת עבודהבמוסכים, רמת הצפיפות בדרכים, סוגי הרכבים ואמצעי בטיחות ונזקים עקב פגעי טבע ורמת התחרות בשוק.

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

5.2.3.1. הוראות (תקנות לשעבר) הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986- מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב רכוש. בחודש יוני 2021, פרסמה הרשות תיקון, המעדכן את התקנות ואת הפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי – רכוש וצד ג' בהתאם לתמורות שחלו במשך השנים, ובין היתר את התיקונים הבאים: (א) קביעת הוראות לעניין הודעת המבוטח על השבתת רכב, במסגרתה יוכל ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת היקף הכיסוי הביטוחי; (ב) עדכון הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש לאור ביטול תקנה 172א לתקנות התעבורה, תשכ"א-1961; (ג) עדכונים והתאמות בפוליסה לאביזרים ולמכלולים הקיימים ברכבים מודרניים; (ד) עדכון ההוראות הנוגעות להחזר לו יהיה זכאי המבוטח בעת ביטול הפוליסה; (ה) הוספת/שינויים הנוגעים לנתוני דוח עבר ביטוחי של המבוטח ועדכונו. מועד תחילתן של תקנות אלה על חוזי ביטוח שייכנסו לתוקף החל מינואר 2022.

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

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

5.2.4. הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב רכוש

5.2.4.1. פיקוח על התעריפים- התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, קיום כיסוי לנהג צעיר/חדש, וותק רישיונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין החברות ומלבד מרכיב פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתיגבה מהמבוטח בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' וכן בגין ירידת הערך שנגרמה לרכב המבוטח).

5.2.4.2. התמודדות עם גניבת רכב- למשטרה יחידה משטרתית ייעודית למלחמה בגניבות רכב וצמצום היקפן –אתג"ר (איתור ותפיסת גנבי רכב), הכפופה ליחידת לה"ב 433, וממומנת בעיקר ממקורות ממשלתיים ועל ידי איגוד חברות הביטוח וארגון חברות הליסינג וההשכרה. לפי פרסומים במהלך השנה עסקה היחידה גם בנושאי אכיפה הקשורים לקורונה.

5.2.4.3. הסדר השמאים - בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת

תיקון או שומה של שמאי שנבחר על ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ ("שמאי חוץ"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף לזכות המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר השמאים.

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

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

בחודש מרץ 2018 תוקנו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב, (התשע"ח– 2018), המתייחסות להגדרת השפעה אסורה על שמאי מצד בעל רישיון (מוסך), כהגדרתו בחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, תשע"ו-2016. מטרת התקנות לקבוע מהי השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב ובאילו מקרים מדובר בבקשה מותרת לשינוי שומת רכב.

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

ככל שתאושר טיוטת חוזר מוסכים ושמאים, עשויה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה, שביטוח רכב רכוש הינו אחד משלושת הענפים המרכזיים בה. החברה מעריכה כי הוראות החוזר עשויות להגדיל את ההוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף.

הערכת החברה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, לאור התנהגות המתחרים והלקוחות בענף.

5.2.4.7. מאגר הסליקה של איגוד חברות הביטוח ("**חברת הסליקה**")- מסייע לחברות הביטוח בקבלת מידע מגורמים ממשלתיים באופן מרוכז. חברות הביטוח מקבלות ממשרד התחבורה מידע לצורך טיפול בתביעות מבוטחים (מידע לגבי קודי דגם של כלי רכב ,בעלות, עיקולים ושעבודים) באמצעות מרכז הסליקה, והן חתומות מולו, גב אל גב, על הסכמים שנחתמו בין מרכז הסליקה ומשרד התחבורה לצורך זה. כנגד קבלת השירות משלמות החברות אגרה בהתאם לשימוש שהן עושות בשירות זה. החל מדצמבר 2013 פועל מאגר מידע שהקימו איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). המידע במאגר רכב רכוש זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור

מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. איגוד חברות הביטוח וחברת הסליקה קיבלו פטור מאישור הסדר כובל מאת הממונה על ההגבלים העסקיים, שמוארך מעת לעת. כל מבטח יכול להצטרף להסדר (קרי, למסור נתונים למאגר ולהגיש שאילתות) או לצאת מההסדר אחת לשנה בהודעה מוקדמת של 90 יום. האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר, מצמצמת את פערי המידע בשוק.

5.2.4.8. הלכת פיקאלי – ביום 4 ליוני 2019 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון בדעת רוב בעניין "פיקאלי נ 'הכשרה" ואח', אשר קבע שגם הסכמה על רכישת מוצר מוגבל בכיסוי על ידי הלקוח (באותו מקרה – גיל מינימום של הנוהגים ברכב), כנגד פרמיה נמוכה מזו שבה נרכש מוצר ללא אותה הגבלה, אינו מחייב דחייה של תביעת ביטוח שנגרמה אגב הפרה של אותה הסכמה מצד הלקוח. לפי דעת הרוב בפסק הדין, יש לקבוע את שאלת הכיסוי הביטוחי לא רק בראי ההסכם ותנאיו אלא בהתאם לסעיפי השלכות אי גילוי ושינוי בסיכון הקבועים בחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981 ותוך צמצום קיצוני של אפשרות המבטח לטעון לאי גילוי, מרמה, או הפרה של הסכם הביטוח כהצדקה לדחיית התביעה במקרים כאלה. על פסק דין זה הוגשה בקשה לדיון נוסף אליה הצטרפו גם היועץ המשפטי לממשלה, רשות שוק ההון ואיגוד חברות הביטוח. ביום 7 ביולי 2021 ניתן פסק דין בבקשה לדיון נוסף שהוגשה על החלטת בית המשפט העליון בערעור. בדיון הנוסף, שהוכרע בהרכב מורחב של 5 שופטים, הוחלט בדעת רוב להפוך את ההחלטה בערעור, ולקבוע שהתוצאה של הפרת תנאי הסכם ביטוח שבחר מבוטח לרכוש, היא דחייה של תביעה הרלוונטית להפרה, ולא תשלום פיצוי יחסי.

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

5.2.5. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע-

5.2.5.1. שווקים עיקריים-

רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש.

5.2.5.2. מגמות ושינויים בביקוש והיצע -

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

כחברת ביטוח דיגיטלית, החברה משווקת את פוליסות ביטוח רכב הרכוש שלה הן באמצעות הממשק האינטרנטי שלה והן בהתקשרויות מול קולקטיבים וציי רכב וכן באמצעות סוכנים. בהקשר זה יוער כי מאז השקתן של חברות הביטוח הדיגיטליות, חברות ביטוח נוספות החלו לשווק מוצר זה באופן מקוון. יחד עם זאת, מרבית החברות מתממשקות למערכות הליבה הישנות שלהן. היקף המכירות והשינוי בדמי הביטוח בענף זה מושפע, בין היתר, מהגידול המתמשך במספר כלי הרכב בישראל וכן מרמת התחרות ושחיקת המחירים בענף זה בשנים האחרונות. רמת התחרות משתנה גם בהתאם לתוצאות העסקיות של הענף בכללותו, כאשר הרווח הכולל עולה משיפור בתוצאות החיתומיות וכשיש רווח השקעתי גבוה, מתגברת התחרות והפרמיה נשחקת ולעיתים עד כדי הפסדים בתחום זה.

5.2.5.3. <u>שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים-</u>

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

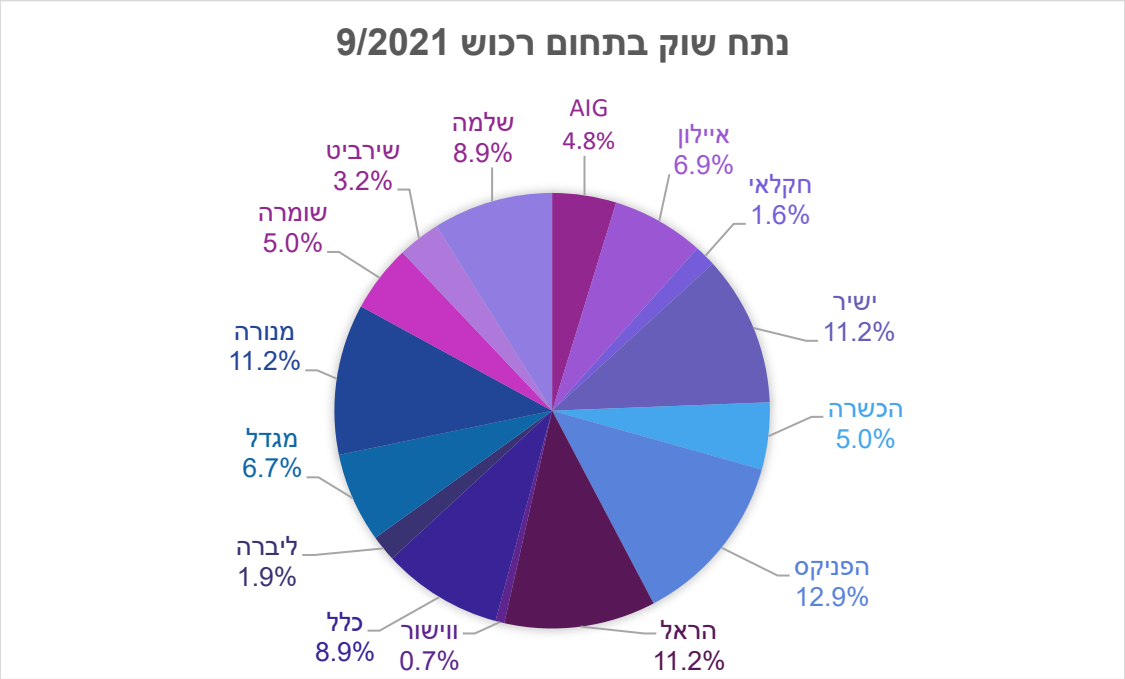
5.2.5.4. <u>מוצרים חדשים</u>-

החברה אישרה את המוצרים שלה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם כל פוליסות ביטוח רכב הרכוש של החברה הינן פוליסות חדשות יחסית, המאושרות לשיווק בתחום פעילות זה. כאמור לעיל במהלך הרבעון השני של שנת 2020 השיקה החברה מוצר ביטוח רכב רכוש נוסף (ביטוח מקיף חלקי) מותאם המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה. החברה ביצעה במהלך תקופת הדוח את ההתאמות הנדרשות ליישום העדכונים בפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש כמפורט בסעיף 5.2.3.1 לעיל ואישרה אותם.

5.2.5.5. <u>תחרות בענף רכש רכוש</u>-

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה. דבר שניתן לייחס הן לעובדת העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות והן לפעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה, ללא גורמים מתווכים. מרבית חברות הביטוח בישראל פעילות בענף ביטוח רכב רכוש והתחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים. במסגרת ציי הרכב והקולקטיבים קיימת תחרות עזה במיוחד. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי. הפרמיות בענפי הרכב (רכוש וחובה) מהווים כ- 60% מסך פרמיות ביטוח כללי.

למיטב ידיעת החברה, פועלות בישראל 15 חברות ביטוח העוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. על-פי נתוני דוחות הרשות לספטמבר 2021, סך הפרמיות מענף ביטוח רכב רכוש הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של תקופת הדוח בכ-6,895,819 אלפי ש"ח, המהווים כ 36% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בישראל. הפרמיות בתקופה זו גדלו בכ-3.4% ביחס לשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 (כמפורט לעיל מספר הרכבים בישראל ב- 2020 עלה בכ – 2.4% ביחס למספר הרכבים בשנת 2019). נתח השוק של החברה בענף זה בשלושת הרבעונים הראשונים של תקופת הדוח היה כ-0.7%.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, גוברת מגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד עם ביטוח רכב רכוש של חברת ביטוח אחרת. יש לציין שהחברה שואפת למכור את שני סוגי הביטוחים לכל רכב וזאת במטרה למקסם את ערך הלקוח. כניסתן של חברות ביטוח חדשות לענף זה תוך שימוש בכלים דיגיטליים לרכישת ביטוח מקוון/אונליין, שימוש המבוטחים במדד השירות ועריכת השוואה בין חברות הביטוח הגבירו את התחרות בענף ביטוח רכב רכוש.

5.2.5.6. <u>מתחרים עיקריים</u>-

המתחרים המשמעותיים של החברה בענף הם הפניקס, מנורה, מגדל, כלל, הראל, איילון, שלמה, שומרה, ליברה ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם.

5.2.5.7. <u>התמודדות עם התחרות</u>-

החברה מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב רכוש באמצעות סלקטיביות חיתומית וטיוב תיק לקוחותיה, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים להגשמת מטרה זו הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, והתאמת תעריפי הפוליסות המוצעות לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחנים, ביצוע חיתום מתקדם תוך בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע שלה ויכולת האינטגרציה שלה. החברה מבצעת מעקב מתמיד אחר התעריפים על-פי תוצאות החברה וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, תוך בדיקה מתמדת של האפשרות לעדכן את התעריפים על-פי פרמטרים שונים, לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאלים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה וכן נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים באמצעות ביצוע סקרי שביעות רצון וניטור תגובות הלקוחות באמצעים השונים העומדים לרשות החברה וייעול מתמשך של התהליכים בחברה. החברה משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. כמו כן, פועלת החברה להצעת תעריפים אטרקטיביים, ומיקוד תהליכי שיווק מוצריה בענף זה בערוצים הדיגיטליים. בנוסף, מתמקדת החברה בשימור

פוליסות קיימות (חידושים) מתוך הבנה שהיכרות החברה עם מבוטחים אלו משפרת את יכולת החיתום בגינם. בנוסף, כחברת דיגיטל היברידית, החברה פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. בנוסף, החברה מציעה מעת לעת מבצעים ללקוחות, ופועלת מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

5.2.5.8. פילוח הכנסות לפי ענפים- ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

5.2.5.9. לקוחות בענף רכב רכוש-

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

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

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

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים	מבוטחים פרטיים	סך הכל
2018**	-	-	-
2019	11,574	2,943	14,517
2020	20,791	21,561	42,352
2021	23,820	29,939	53,759

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

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

לקוחות מהותיים- למועד הדוח לחברה קיים לקוח מהותי אחד בענף ביטוח רכב רכוש שהיקף הכנסותיו עולה על 10% מכלל הכנסותיה בענף רכב רכוש. על אף האמור להערכת החברה נכון למועד אישור הדוח, לא קיימת לה תלות בלקוח הנ"ל בענף ביטוח רכב רכוש.

5.2.5.10. שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח רכוש - שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בתקופת הדוח עמד על כ-62% במונחי כמות (נתון זה הושפע בעיקר כתוצאה מאי חידוש של קולקטיב / צי, שבנטרול של השפעתו שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בתקופת הדוח עמד על כ- 75% במונחי כמות). שיעור החידושים בשנת 2020 בענף זה עמד על כ-88% במונחי כמות.

	2021	
מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	22,402	41.7%
שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)	23,126	43.0%
שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)	8,231	15.3%
סך הכל	53,759	100%

שיעור המבוטחים הפרטיים שרכשו גם ביטוח רכב חובה, מסך המבוטחים הפרטיים שרכשו ביטוח רכב רכוש, בתקופת הדוח עמד על כ – 94%.

5.3. מוצרים ושירותים- ענף כללי אחר- ביטוחי דירות

ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הביטוח יכול לכלול כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל בדרך כלל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים ולנזקי רעידת אדמה, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה.

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

5.3.1. המוצרים והשירותים

5.3.1.1. פוליסה תקנית לביטוח דירה-

הפוליסה כפופה לתנאים המינימליים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו -1986, ועודכנו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשע"ה-2015 ("**הפוליסה התקנית לדירות**"). הפוליסה התקנית לדירות מגדירה את היקף הכיסוי הביטוחי המינימאלי למבנה דירה ותכולתה.

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

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

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

5.3.1.2. פוליסות ביטוח מבנה אגב משכנתא-

נמכרות ברובן אצל הבנקים, באמצעות סוכנויות ביטוח ייעודיות. ביטוח מבנה אגב משכנתא מהווה חלק בלתי נפרד מלקיחת המשכנתא והוא מהווה בטוחה למקרה שייגרם לדירה נזק, בהתאם למקרי הביטוח המכוסים בפוליסה, כגון: סיכוני מים, רעידת אדמה, אש ועוד. ביטוח מבנה אגב משכנתא מתחדש מדי שנה בהתאם להוראות המוגדרות בפוליסה. הביטוח מסתיים במועד סיום הלוואת המשכנתא וכולל סעיף שיעבוד לטובת הבנק (או כל גורם אחר) אשר נתן את המימון לרכישת הדירה / הנכס. נכון למועד הדוח, החברה החלה לשווק פוליסות מסוג זה בהיקפים זניחים.

5.3.2. מאפיינים עיקריים

5.3.2.1. תקופת הביטוח- פוליסת ביטוח דירה הינה על פי רב לתקופה של עד שנה.

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

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

5.3.2.4. משך טיפול בתביעה - תביעות בענף זה בפרקי הרכוש מתאפיינות במשך זמן קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין יישוב התביעה. עם זאת, בנוגע להרחבות הנוגעות לחבויות, כגון כיסוי חבות מעבידים ואחריות כלפי צד שלישי, משך זמן יישוב התביעה ארוך יותר (Long Tail), בין היתר בשל הסיבות הבאות: (א) הנזק נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה; (ב) פרק הזמן שעובר בין מועד קרות האירוע להגשת התביעה ארוך יחסית; (ג) תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח. הכיסוי הוא על בסיס אירוע, כלומר הכיסוי ניתן לאירועים אשר קרו במהלך תקופת הביטוח והתביעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח, בכפוף לתקופת ההתיישנות הקבועה בדין. בהרחבה לכיסוי סיכוני מים ונוזלים אחרים, הכיסוי הביטוחי הינו בגין אבדן או נזק שהתגלו לראשונה במהלך תקופת הביטוח (גם אם החל לפני תחילת הביטוח).

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

5.3.3.1. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986- ראו סעיף 5.3.1.1 לעיל.

5.3.3.2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור), התשע"ב-2012- ראו סעיף 12.4 להלן.

5.3.4. הסדרים מיוחדים המתיחסים לענף כללי אחר – ביטוחי דירות

5.3.4.1. "חוזר השרברבים"- בחודש ספטמבר 2017 נכנס לתוקף התיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות (חוזר השרברבים), שנועד לשפר את השירות שמקבלים המבוטחים אשר רכשו ביטוח דירה וקרה מקרה ביטוח בעקבות נזק מים. במסגרת החוזר נקבע כי מבוטח יהיה רשאי לבחור, בעת הצירוף לפוליסה, בין קבלת שירות על-ידי שרברב הסדר לבין קבלת שירות על ידי כל שרברב; הוראות לעניין ניהול רשימת שרברבים וכמות שרברבים בכל מחוז (במקרה של שרברב הסדר); אחריות חברת הביטוח על איכות התיקון והשירות של שרברבי ההסדר, הוראות לעניין זמינות מתן השירות על ידי שרברב שבהסדר והוראות שיש לכלול בהסכם התקשרות עם שרברב.

5.3.5. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

5.3.5.1. שווקים עיקריים-

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

5.3.5.2. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע-

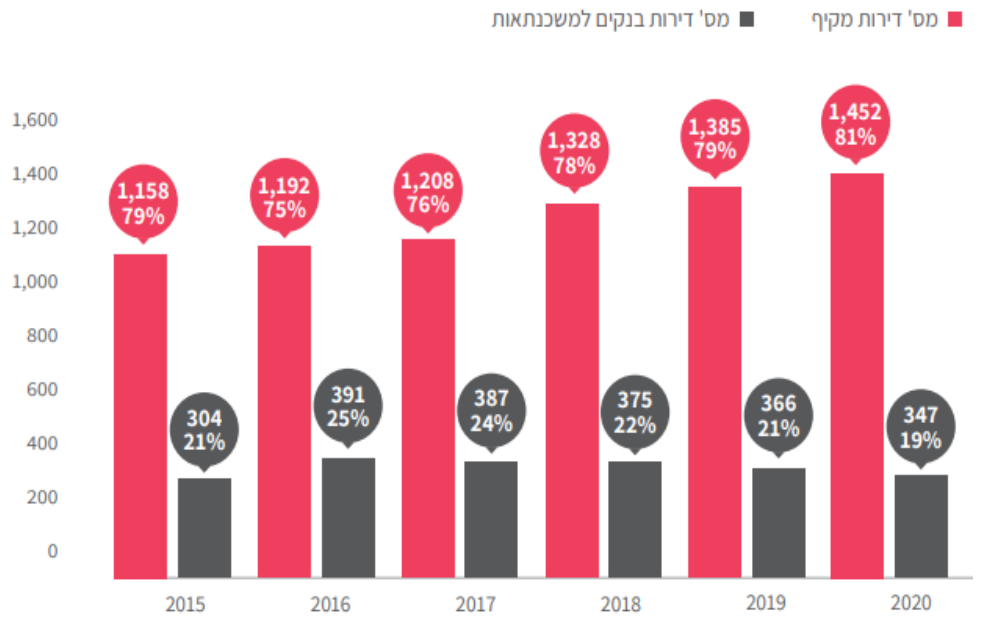
מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף כללי אחר בתחום ביטוחי דירות (המדובר בתחום מרכזי בין ענפי הביטוח הכללי מסוג "אחר").

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

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

בהתאם לנתוני רשות שוק ההון, נכון לספטמבר 2021, היקף הפרמיות הכולל בגין ביטוחי דירות עומד על סך של כ-1,639,656 אלפי ש"ח, מתוכם כ-1,462,871 אלפי ש"ח בביטוח דירה וכ-

176,785 אלפי ש"ח הם ביטוחי משכנתא (שיעור הפרמיות בגין ביטוחי משכנתא מהווה 10.8% משיעור הפרמיות בגין ביטוחי דירה).



מקור: נתוני הדוחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס דיווחי סולו של החברות.

שיעור המבוטחים באמצעות סוכנויות הביטוח של הבנקים למשכנתאות ירד במעט יחסית לשנים קודמות ועומד על כ-19% בשנת 2020 לעומת 21% בשנת 2019.

שיעור סך הדירות המבוטחת בשנת 2020 עלה בשיעור של כ-2.7% ביחס לשנת 2019. יחד עם זאת, כמות הדירות בישראל לשנת 2020 נאמדת בכ- 2.5 מליון דירות, כלומר כ- 40% מהדירות במדינה אינן מבוטחות כלל בביטוח דירה ומכאן שגם קיים פוטנציאל להמשך גידול בכמות הדירות שניתן לבטח לצד המשך מגמות הבניה והתווספות דירות למגורים חדשות בישראל. עם זאת, יש צורך בחינוך השוק על מנת להטמיע את חשיבות עריכת ביטוח דירה בקרב צרכנים פוטנציאלים.

5.3.5.3. <u>שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים-</u>

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

על-פי הנתונים רק כ-60% מהדירות בישראל מבוטחות, כך שפוטנציאל הגידול בשוק זה הוא משמעותי. עם זאת, יש צורך בחינוך השוק, על מנת להטמיע את חשיבות עריכת ביטוח דירה בקרב צרכנים פוטנציאלים, ולהניע את הצרכנים הקיימים לעשות סקר שוק ולבחון אלטרנטיבות לבטוח הקיים דבר שמטבע הדברים לקוח זמן. מעבר לכך, ביטוח דירה הוא מוצר אחיד והביקוש בענף ביטוח דירות מושפע, בין היתר, משיעור פריצות, נזקי מים לדירות, שריפות ונזקים הנגרמים עקב פגעי טבע, שעשויים להשפיע על הביקוש בענף כללי אחר- דירות. להערכת החברה, הביקוש למוצר ביטוח דירה עשוי לרדת בתקופת האטה כלכלית של המשק (על אף שביטוח דירה למשכנתא מתחייב על-ידי הגורם הממון).

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הירידה בביקוש למוצר ביטוח דירה עקב האטה כלכלית היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור

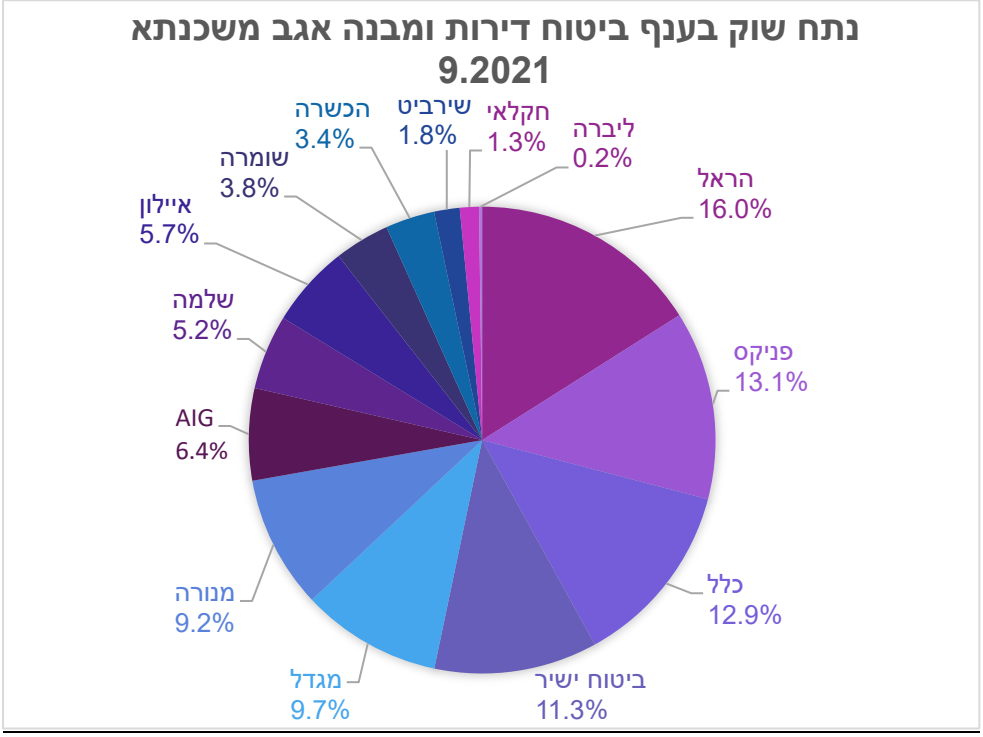
עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, התמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה.

5.3.5.4. מוצרים חדשים-

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

5.3.5.5. תחרות בענף כללי אחר- ביטוחי דירות -

למיטב ידיעת החברה ובהתאם לפרסומי הרשות, בישראל 15 חברות ביטוח העוסקות בביטוחי דירה (לרבות ביטוחי דירה למשכנתא). סך הפרמיות מענף ביטוח מקיף לדירות הסתכמו בשלושת הרבעונים הראשונים של תקופת הדוח נאמד בכ-1,639,656 אלפי ש"ח (כולל בנקים למשכנתאות), המהווים כ-8.6% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי. סה"כ הפרמיות בתחום הפעילות ללא שינוי מהותי בהשוואה לפרמיות בתקופה המקבילה אשתקד והרווחיות החיתומית הינה יציבה וטובה על פני מרבית שנות החיתום.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

ענף ביטוח הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות החדשות. עם זאת אחוז החידושים בחברות בשוק גבוה ביחס לתחומי פעילות אחרים ועומד בד"כ בחברות על שיעור של מעל 85%. אתר האינטרנט של הרשות כולל מחשבון ביטוח דירה, באמצעותו יכול ציבור המבוטחים להשוות בין תעריפי פוליסות ביטוח הדירה הבסיסיות של החברות השונות. כלי זה עשוי להגביר את התחרותיות בענף ביטוח דירות ולהשפיע על גובה הפרמיות בענף.

כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע לאחרונה בהוראות חוזר צירוף לביטוח,

כמפורט להלן, הקובע כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות יבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה, לעומת הדרישה לבצע זאת בכל צירוף לביטוח, יוצר לדעת החברה, ביחד עם שיעור החידוש המקובל בשוק ממילא, חסם לניוד של ביטוחים בין חברות, פגיעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים.

5.3.5.6. מתחרים עיקריים-

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

5.3.5.7. התמודדות עם התחרות-

החברה מתמודדת עם התחרות בענף זה באמצעות חיתום פוליסות המתמקד בקהלי יעד בעלי מאפייני סיכון נמוך יותר, להם נתח שוק גדול יחסית, מה שמצמצם חוסר ודאות וכן באמצעות פיתוח חבילות ביטוח חדשות ושיתופי פעולה אסטרטגיים.

אמצעי השיווק מתמקדים בכך שהפלטפורמה של החברה מאפשרת צירוף לביטוח קל, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים, המסרבל את תהליך הרכישה ומונעות סגירה מיידית של עסקת הביטוח על ידי לקוחות הקצה. החברה פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, בתור חברת דיגיטל היברידית, החברה פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. החברה משתתפת במכרזים (בתחום זה קיימים מכרזים מעטים יחסית) ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה.

5.3.5.8. פילוח הכנסות לפי ענפים- ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

5.3.5.9. לקוחות ענף ביטוח כללי אחר - דירות-

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

5.3.5.10. שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח רכוש אחר (דירות) - שיעור החידושים בענף ביטוח רכוש אחר (דירות) בתקופת הדוח עמד על כ-80% במונחי כמות.

	2021	
מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	874	72.0%
שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)	274	22.7%
שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)	65	5.3%
סך הכל	1,213	100%

חלק ג - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו

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

חלק ד- מידע נוסף ברמת כלל החברה

6. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

6.1. חקיקה והוראות הדין

להלן יובאו תמצית דברי חקיקה ראשית, חקיקת משנה, חוזרי הרשות, עמדות הממונה והכרעות עקרוניות המשפיעים על פעילות החברה באופן מהותי, ואשר לא נזכרו לעיל.

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

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

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

6.1.4. **חוק החוזים האחידים, התשמ"ג-1982** - מטרת החוק היא להגן על לקוחות מפני תנאים מקפחים בחוזים אחידים. החברה מיישמת את הוראות הדין החלות עליה מכח חוק החוזים האחידים והתקנות שהותקנו מכוחו.

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

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

6.1.6. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012; תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א -2001** (יחד "**תקנות כללי השקעה**")- תקנות ההשקעה קובעות מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו, ואת כללי הממשל התאגידי בתחום ההשקעות, בהתאמה.

6.1.7. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013** ("**תקנות עתודות בביטוח כללי**")- מסדירות, בין היתר, את אופן ותדירות חישוב עתודות הביטוח בביטוח כללי. כך גם הוראות פרק "מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות" לחוזר המאוחד, שקובעות את אופן חישוב עתודות הביטוח ואת אופן מדידתן של ההתחייבויות.

6.1.8. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דינים וחשבונות כספיים), התשס"ז-2007**- תקנות אלו מחייבות את הגופים המוסדיים בעריכת דוח כספי שנתי ורבעוני כשהוא מבוקר או סקור בהתאמה על-ידי רואה חשבון ויוצרות בהקשר זה אחידות בין חובות המבטחים לבין חובות הגופים המוסדיים האחרים.

6.2. חוזרים, הבהרות ועמדות הממונה (לרבות טיוטות) והכרעות שיפוטיות בנושאים מרכזיים הנוגעים לפעילות החברה {שלא נסקרו לעיל וכן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים שפורסמו בשנת הדוח או אחריה - עד למועד פרסום דוח זה}

6.2.1. החוזר המאוחד- קודקס הרגולציה- הרשות שוקדת על יצירת קודקס, שיסייע בהתמצאות ההנחיות ותיקונם בהתאם. הקודקס נכתב כפרקים בנושאים שונים, ומתעדכן מעת לעת. בשנת 2014 נכנס לתוקף הפרק המסדיר את הוראות הרלוונטיות לחוזים בענפי ביטוח כללי- שער 2 – חלק 6 "הוראות לחוזה בענפי ביטוח כללי", ובין היתר את הנושאים הבאים:

- הגדרות ספציפיות לחוזה בענפי ביטוח כללי.
- חובות חברת הביטוח טרם השקת חוזה בענף ביטוח כללי, כגון: הנהגת תוכנית ביטוח, דמי ביטוח, דרכי פעולת חברת ביטוח בנושא שרברבים ועוד.
- חובות חברת ביטוח בעת התקשרות עם מבוטח בחוזה בענפי ביטוח כללי.
- חובות חברת ביטוח בתקופת תקפו של חוזה בענפי ביטוח כללי.
- חובות חברת ביטוח בעת טיפול בתביעה בחוזה בענפי ביטוח כללי.

6.2.2. חוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח ("חוזר הון עצמי")- חוזר ההון העצמי משלים את תקנות ההון העצמי וחל על חברות ביטוח שחוזר הסולבנסי לא חל עליהן ו/או על חברות ביטוח שחוזר הסולבנסי כן חל עליהן, אך טרם התקבל לגביהן אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר הסולבנסי. בהתאם, הוראות חוזר זה חלות על החברה נכון לתקופת הדוח. יצויין כי במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח, החברה קיבלה דחיה זמנית ליישום משטר הסולבנסי והיא פועלת להיערך בהתאם למועדים שנקבעו בעבורה על-ידי הרשות, בהקשר זה ראה סעיף 16.1 להלן בדבר ההקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון.

6.2.3. עמדת הממונה בעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב במקביל- פורסמה בד בבד עם חוזר הון עצמי, במסגרתה קובעת הממונה מהי הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו"הון מוכר".

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

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

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

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

בחודש פברואר 2022 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר, שמטרתה לתקן את החוזר כך שהדיווח על פיו לאתר הר הביטוח, יתאים לתקנות ביטוח רכב רכוש העדכניות וכן להעביר לרשות פירוט נרחב יותר בענף ביטוח רכב חובה.

6.2.8. הוראות בנושא דרקטיבת סולבנסי II:

- חוזר ביטוח 2017-1-9 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II " – החוזר הראשון שפורסם בנושא יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, בשנת 2017 ("חוזר הסולבנסי"). בהמשך פורסמו חוזר ביטוח "מבנה הגילוי הנדרש בדוח תקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וחוזר "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" שהשלימו אותו.
- מתווה ליישום הוראות סולבנסי II במתכונת האירופית- בחודש מרץ 2020 פורסם מתווה הרשות לביצוע ההתאמות הנדרשות באופן יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, כפי שהוא כיום, על מנת להתאימו יותר להוראות דרקטיבת סולבנסי II במתכונת האירופית והעדכונים שלה, וכן פורט לוחות זמנים למימוש. זאת, בין היתר כדי שהמשטר ישיג יותר את מטרותיו, יצמצם עיוותים בניהול הפיננסי והעסקי של חברות הביטוח ויאפשר השוואה של סטטוס כושר הפירעון של חברות הביטוח בישראל לחברות מקבילות באירופה.
- תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי II- התיקון מאוקטובר 2020 עדכן את חוזר הסולבנסי ונספחיו שהותאם לשוק הישראלי, והתאימו יותר להוראות דירקטיבת סולבנסי II וההוראות הנלוות לה, כפי שאומצה על-ידי האיחוד האירופי בינואר 2016. בין היתר, הותאמו הוראות המעבר הקיימות בחוזר למתכונת שנקבעה בדירקטיבה, כך שהגידול בעתודות בגין מוצרי ביטוח ארוכי טווח אשר נמכרו בעבר ייפרס לתקופה ארוכה יותר ועודכנו הוראות נוספות בהתאם לעדכונים שחלו בדירקטיבה במשך הזמן. בין יתר העדכונים עודכן אופן ההכרה של הפיקוח בהשקעות של חברות ביטוח באינשורטק, לרבות עדכון המגבלה הכמותית להיקף ההכרה המקסימלית, מ-0.3% ל-5% מהון רובד 1 הבסיסי של חברת הביטוח.
- עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II- בחודש אוקטובר 2020 נשלח למנהלי חברות הביטוח מכתב סופי, המפרט את העקרונות שילקחו בחשבון, בעת הגשת בקשה לממונה, לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח של חברת הביטוח.
- עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור"- גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי- הממונה פרסם מספר חוזרים בנושא, שמטרתם לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. החוזר האחרון פורסמה במרץ 2022, ומטרתו לעדכן את הגילוי לענין השפעות של תנועות בעודף ההון.
- בחודשים מאי 2021 ומרץ 2022, פרסם הממונה עדכון שני ושלישי לקובץ שאלות ותשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח –קובץ שאלות ותשובות מעודכן לסוגיות שונות הנוגעות לחוזרים השונים בנושא יישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח.
- בחודש ינואר 2022 פורסם מכתב עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח– ORSA. מטרת טיוטת החוזר לקבוע עקרונות ייסוד בהערכה עצמית של סיכונים, וכן

קביעת מסגרת דיווחים פנימיים ודיווחים עיתיים לרשות. הרשות מובילה מגמה של יישום אסדרה מבוססת סטנדרטיים בינלאומיים ועדכון האסדרה הקיימת בישראל בנושא הסולבנסי .

לכן, על חברת ביטוח לדווח לממונה על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהערכה זו מיושמת על-ידה, בהתאם לפירוט שבחוזר.

להרחבה בדבר הקלות שקיבלה החברה הבת בקשר לסולבנסי ראה סעיף 16.1 להלן.

6.2.9. <u>הוראות בנושא IFRS 17:</u>

- <u>מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוצו של תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 "</u>- בחודש יוני 2020 פורסמה מפת הדרכים הסופית ליישום תקן IFRS 17 . התקן צפוי להשפיע בצורה מהותית על הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, מידת מורכבותו של התקן היא גבוהה, ויישומו עשוי להיות כרוך בהתמודדות עם סוגיות חשבונאיות, אקטואריות, תפעוליות וסוגיות מיכון, לרבות כאלו הנוגעות למערכות מידע חדשות או קיימות, ממשקים חדשים ולצורך בטיוב נתונים ו/או באיסוף נתונים חדשים. חברות הביטוח נדרשות ליישם תקן IFRS17 החל מהדוחות השנתיים בגין שנת 2023 תוך הצגה מחדש של הדוחות בגין השנה הקודמת בהתאם לתקן זה. בשל מורכבות התהליך, הרשות סבורה כי קיימת חשיבות מכרעת לכך שהתהליך ותכנית האימוץ יהיו מפוקחים ומלווים באופן פעיל ומתמשך על-ידי דירקטוריון החברה, כשהמתווה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולעניין עיקרי צעדי ההיערכות להן יידרשו חברות הביטוח. המתווה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולפרט את עיקרי צעדי ההיערכות להם יידרשו חברות הביטוח ליישום נאות, לרבות דאגה לכך שהתהליך ותכנית האימוץ יהיו מפוקחים ומלווים באופן פעיל ומתמשך על-ידי דירקטוריון החברה. בהתאם, מפת הדרכים כוללת את אבני הדרך המרכזיות שקבעה הרשות, במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום התקן באופן נאות. בחודש ינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, פורסמה טיוטת עדכון למפת הדרכים. בהתאם לטיוטה, יישום התקן ידחה בשנה, אך החברות יצטרכו לדווח על ההשפעה על הדוחות הכספיים בצורה מלאה במועד יישום התקן המקורי.

- <u>טיוטת חוזר בנושא עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה- סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל</u>- בחודש אוקטובר 2020 פורסמה הטיוטה הנ"ל שמטרתה לקבוע עקרונות ליישום התקן, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראויה, במספר סוגיות מקצועיות ראשוניות, לגביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל, וזאת במטרה ליצור שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל ובמטרה לחזק את יכולת ההשוואה בין הדוחות הכספיים שלהן. מאז פורסמו מספר טיוטות לחוזר, ובינואר 2022, פורסמה הטיוטה החמישית: טיוטה זו כוללת מספר מצומצם של עדכונים בעקבות הערות שהתקבלו. בין היתר נוספה התייחסות למדיניות החשבונאית שחברת ביטוח נדרשת ליישם עבור פוליסות ביטוח בהן תשלום התביעה כרוך בהתקיימות שני סיכונים ביטוחיים.

- בחודשים מאי וספטמבר 2021, פרסם הממונה טיוטות ל<u>קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר (IFRS 17) בישראל,</u> בהתבסס על דיונים שנערכו, בין היתר, עם נציגי רואי חשבון. הקובץ מהווה ריכוז של שאלות ותשובות המבטאות עמדות ופרשנויות לא מחייבות של רשות שוק ההון בנושאים הנובעים מיישום IFRS 17, במטרה להבהיר את עמדות הרשות בסוגיות מורכבות שזוהו וכן במטרה ליצור אחידות, ככל הניתן, בין חברות הביטוח בישראל על מנת לאפשר ניתוח השוואתי. חברת ביטוח המבקשת ליישם עמדה או פרשנות שונה מזו המפורטת בקובץ מתבקשת לעדכן את הרשות. בהמשך פורסמו טיוטות נוספות.

- בחודש יולי 2021, פורסמה <u>טיוטת עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי שנתי לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח</u>. מטרת הטיוטה היא לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום התקנים האמורים. הטיוטה כוללת את הדוחות הראשיים (למעט דוח על תזרימי המזומנים) ואת הבאורים המתייחסים לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר

7 (IFRS). בהמשך, הטיוטה צפויה להתעדכן ולכלול התייחסויות גם לגילוי על הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח כנדרש ב-IFRS 17, וכן ליתר הבאורים שאינם מתייחסים לתקנים שפורטו לעיל, כמפורט בתוכן העניינים של הטיוטה. בינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, פורסמה טיוטה נוספת.

- בחודש ינואר 2022, פורסמה טיוטה לתיקון פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד "ניהול נכסי השקעה - עבור מבטח המיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר IFRS17 ". מטרת טיוטת החוזר היא להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד המעבר, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים.

6.2.10. עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה- בחודש ינואר 2021 פורסמה עמדת ממונה, המתייחסת ומפרטת את ההתנהלות הראויה של גוף מוסדי ונושא משרה מיועד בו, בהתאם להוראות סעיף 41י לחוק הפיקוח על הביטוח, בתקופה שטרם התקבל אישור הממונה למינוי מבוקש, או טרם חלפו 60 יום מהגשת בקשת אישור למינויו, בהתאם לסעיף זה.

6.2.11. בחודש מרץ 2021 פורסמה הנחיה סופית לחברות לבצע סקר מיפוי סיכוני סייבר בפעילות הביטוחית שלהן. החברה ביטוח פעלה בהתאם, ודיווחה על תוצאות הסקר לדירקטוריון שלה ולרשות במועדים שנקבעו.

6.2.12. הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"א – 2021 - בחודש מרץ 2021 פורסמו הוראות, במסגרתן נקבעו הוראות בתחום ביטוח רכב חובה. להרחבה ראה סעיף .Error! Reference source not found לעיל.

6.2.13. בחודש יוני 2021, פרסמה הרשות תיקון להוראות הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשפ"א-2021, כמפורט בסעיף 5.2.3.1 לעיל.

6.2.14. בחודש יוני 2021, פורסמה טיוטה של תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – כללי השקעות נכסי חברת ביטוח כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה. הטיוטה כוללת עדכונים נדרשים עקב ביטולן של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 וביטול חלק מהמגבלות שנכללו בתקנות כללי השקעה בנוגע לנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, ומציעה לקבוע בין היתר סעיף ייעודי בקודקס, הכולל הוראות לעניין התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח, בהתאמות הנדרשות.

6.2.15. בחודש ינואר 2020 פרסם הממונה את עמדת הממונה בעניין השקעות אינשורטק, בהמשך לנייר התייעצות בנושא הקלות להשקעות במיזמי אינשורטק שפרסם הממונה. לפי נייר זה, בקשה לשליטה של מבטח או לאחזקתו בשיעור של יותר מ-20 אחוזים מאמצעי השליטה, בתאגיד שמטרתו ביצוע השקעות במיזמי אינשורטק ("תאגיד אינשורטק"), לפי תקנה 33(ב) לתקנות כללי השקעה, תישקל בכפוף לעמידה בתנאי סף מסויימים, ובין היתר:

- ההשקעה בתאגיד אינשורטק תבוצע מכספי הנוסטרו של המבטח בלבד.
- סך ההשקעה הכולל של המבטח בתאגיד אינשורטק לא יעלה על הנמוך מבין 100 מיליון ש"ח או 1% מסך נכסיו של המבטח.
- תאגיד האינשורטק ישקיע בפעילות טכנולוגית/דיגיטלית המשיקה ישירות לתחומי פעילות המבטח, ועולה בקנה אחד עם האסטרטגיה שלו: (1) פוטנציאל השיפור הטכנולוגי שיופק עקב השימוש במוצר או בשירות; (2) התמודדות עם סיכונים הגלומים בתשתית הטכנולוגית; (3) אוטומצית תהליכים; (4) חדשנות עסקית ופיתוח מוצרים.

החברה סבורה כי המנגנון שאושר מהווה הקלה לחברות ותיקות ומרובות נכסים, ולא מתמרץ חברות חדשות, שסך נכסיהן קטן לעין ערוך ולכן הרף שנקבע עבורן להקלה הוא נמוך ביותר. עם זאת, הוא לא חוסם אותה מלהגיש בקשות להכרה בהשקעה בתאגיד בהתאם לתקנות, שלא במסגרת ההקלה.

בחודש ינואר 2022 פורסם נייר מדיניות - השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית, שהחליף את עמדת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" הנ"ל, ומפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור לפי תקנה 33(ב), הן ביחס להשקעה בתאגידים המבצעים השקעות

במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מטרת המדיניות המוצהרת היא לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית, בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם.

6.2.16. בחודש יולי 2021, שלח הממונה על שוק ההון מכתב המופנה אל מנהלי חברות הביטוח לעניין העקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי. במכתב הנ"ל, מפורטים העקרונות שיישקלו במסגרת בחינת הכרה של נכס לא מוחשי בשל השקעה באינשורטק במסגרת המאזן הכלכלי וכן מפורט הליך אישורן של בקשות כאמור

6.2.17. בחודש יולי 2021, פורסם תיקון החוזר המאוחד לעניין ממשל תאגידי וניהול סיכונים - אקטואר ממונה, לפיו אדם המתמנה לראשונה כאקטואר ממונה בענף ביטוח מסוים או בקרן פנסיה, ילווה במהלך השנה הראשונה לכהונתו על-ידי אקטואר אחר בעל ניסיון בתחום הביטוח הרלוונטי. האקטואר המלווה יקבע תכנית ליווי מפורטת, כולל דיווח התקדמות לממונה.

6.2.18. בחודש יולי 2021, פורסמה טיוטת חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי. מטרת טיוטת חוזר זה היא לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות והפקת לקחים בעקבות האירוע ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כשקיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

6.2.19. בחודש יולי 2021, פורסם תיקון של הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה. מטרת התיקון היא לעדכן את הוראות נספח 6.2.2 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד שכותרתו "תעריפי ביטוח שיורי", כך שיבוטלו תעריפי ביטוח רכב חובה הקיימים כיום בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה (הפול בע"מ) עבור רכבים מסוגים מסוימים כגון קורקינט, סגווי, קלנועית, קלנוע, רבנוע ועגלת גולף והוראות החוזר ישקפו את המצב המשפטי הקיים.

6.2.20. יישום זכות השיבוב של המוסד לביטוח לאומי – ראו סעיף 5.1.4.6 Error! Reference source not found. לעיל.

6.2.21. בחודש אוגוסט 2021, תוקן צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התשפ"א-2021, המעדכן 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 בפוליסות שתאריך תחילת הביטוח שלהן יהיה החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים בדבר ההסדר הקיים בדבר האחריות למתן שירותים רפואיים ראו סעיף 5.1.4.3 לעיל. דמי הביטוח עבור שירותים שניתנים לנפגעי תאונות דרכים ע"י קופות חולים מועמסים על הפרמיה שמועברת למבטח (פרמיה זו מועברת כמפורט ולא נרשמת כלל בדוחות הכספיים של החברה). כך שבפועל, הגידול ברכיב אינו אמור להשפיע על סכום הפרמיה שמועבר למבטח עבור כל פוליסה. הגידול כאמור, גם לא צפוי לגרום לירידה בביקוש לפוליסות חובה כיוון שהשינוי הוא כלל ענפי והביקוש לביטוח חובה הינו יחסית קשיח.

6.2.22. בחודש אוגוסט 2021, פורסם תיקון של הוראות חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח. מטרת התיקון היא להנחות את חברות הביטוח באשר לגורמים המורשים לקבל הרשאה לצפייה בפרטי מועמדים לביטוח באתר הר הביטוח וכן ביחס לאופן הדיווח לרשות על הגורמים המורשים על ידי חברות הביטוח שיקבלו הרשאה לצפות במידע אודות מועמדים לביטוח באתר הר הביטוח.

6.2.23. בחודש ספטמבר 2021, פורסמה טיוטת חוזר הבהרה לעניין הטיפול החשבונאי בעסקאות רכישת עמלות סוכנים מראש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). הטיוטה מציעה כיצד לרשום תשלום הקדמת עמלות, בתיקי ביטוח ארוכי טווח.

6.2.24. בחודש נובמבר 2021, פורסם תיקון לחוזר המאוחד בעניין העברת כספים למבטחי משנה מחוץ לישראל. החוזר קובע את התנאים להעברת כספים למבטח משנה מחוץ לישראל, ולקבלת בטוחות ממבטח משנה מחוץ לישראל בשל חלקו בהתחייבויות הביטוח של חברות הביטוח בישראל, כהוראות פרטניות בקודקס.

6.2.25. בחודש נובמבר 2021, פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד "דיווח לממונה על שוק ההון" – דיווח על אישור מודל לדירוג פנימי. התיקון קובע כי גוף מוסדי יהיה חייב לדווח לממונה על מודל לדירוג פנימי שאישר דירקטוריון הגוף המוסדי או ועדה שהוסמכה לכך.

6.2.26. אישור המדיניות הכלכלית של הממשלה לשנות התקציב 2021 ו-2022 - ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו- 2022 ("חוק ההסדרים").

6.2.27. בחודש ינואר 2022 פורסמו תיקונים לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, חוזר בירור תלונות ציבור וחוזר צירוף לביטוח, אשר מטרתן שיפור השירות והגברת השקיפות וההוגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלאו להם 67 שנים) ולאנשים עם מוגבלות (כאמור בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח- 1998). חוזרים אלו הם בהמשך לנייר עמדה שפרסמה הרשות וכנס שולחנות עגולים בנושא שהתקיים. להערכת החברה אין בחוזרים כדי להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות של הקבוצה, אך הן עשויות להשפיע, בין היתר, על ההתאמות התפעוליות שיידרשו, על הכשרת עובדים ייעודיים ועל גידול בעלויות התפעוליות שיידרשו כתוצאה מכך. להלן תמצית:

- חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור - במסגרת תיקון זה על החברה להתאים את הליך הבירור ויישוב התביעות, למאפיינים הייחודיים לאוכלוסיות אלו ולקבוע, הקלות שונות, ובין היתר, לאפשר לתובע בן הגיל השלישי או לתובע עם מוגבלות להגיש תביעה בעל פה, שתיבחן בהליך מזורז ופשוט המיועד לאוכלוסיות אלו.

- חוזר צירוף לביטוח–החוזר קובע תהליכים פרטניים לצירוף לביטוח של בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, לרבות צירוף באמצעות נציג שירות שעבר הכשרה למתן שירות לאוכלוסיות אלה; לבצע התאמת צרכים מוגברת בעת ביטול פוליסה ומעבר לחברה אחרת גם בענפי רכוש שונים; לדרוש בחירה אקטיבית של המבוטח, שלא כברירת מחדל; בנושאים מסוימים לקבוע כי כל שיחה למטרת צירוף תחוייב בהקלטת שמע לכל הפחות; וכן לקבוע כי לא ניתן לבטל את העברת המידע להר הביטוח אגב הליך הצירוף אלא רק בפנייה ישירה ונפרדת לחברה המבטחת ועוד.

- חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים- החוזר קובע כי על החברה למנות עובד בכיר כממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, שיהיה אמון על נושא השירות לאוכלוסיות הרלוונטיות; לפשט ולהתאים את השירות שנותנים הגופים המוסדיים לצרכיהם הייחודיים ובכך להקל עליהם בבואם לקבל שירות מהגופים המוסדיים. ממונה האוכלוסיה ידווח להנהלה ולרשות דוח שנתי בדבר עמידת הגוף בתכנית ובמדיניות ויפורסם באתר החברה. בנוסף, ממונה הנגישות יגיש להנהלה ולרשות דוח שנתי לגבי עמידה בתקנות שירות בנגישות.

- חוזר הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור- במסגרת התיקון קוצר המועד למתן תשובה על ידי הגוף המוסדי לפניות ציבור שמופנות אליו מהרשות בקשר לאוכלוסיות אלו.

6.2.28. בחודש ינואר 2022, פורסמה טיוטת תיקון לעדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דיווחים לממונה". מטרת טיוטת התיקון, הינה לעדכן את תוכן הדיווחים, כשבין היתר הוטמעו דרישות דיווח קיימות בנושאים שונים ובכללם איסור הלבנת הון ומימון טרור, מודל דירוג פנימי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, ודיווח הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA). כמו כן הורחבה חובת דיווח לממונה בעניין פרסום תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של חברות ביטוח ובוטלה חובת דיווח LFR.

6.2.29. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון לאומדן"). מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התיקון לאומדן יושם בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 ויביא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי.

6.2.30. בחודש פברואר 2022, פורסמה טיוטת תיקון חוזר שירות סוכנים ויועצים ללקוחות (טיוטה שניה). במסגרת טיוטת התיקון, מוצע להוסיף הוראות שמטרתן הבהרת חובות בעל הרישיון עבור לקוח כאשר

ההתקשרות נעשית באופן פסיבי מבחינת הלקוח ללא ידיעתו וללא מעורבותו וכן להתמודד עם נהגים בלתי ראויים שאין לעשות בהם שימוש במהלך מתן שירות ללקוח.

6.2.31. בחודש מרץ 2022, פורסמה **טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד**. בטיוטה מוסבר, כי בחודש דצמבר 2021 פורסם תיקון **לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל- 1970** בדבר ביטול חובת גילוי היקף שעות העבודה של רואה החשבון המבקר בדוח הדירקטוריון אשר נכנס לתוקף במועד פרסומו, ויחול החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2021. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר. בטיוטת חוזר זה מוצע להחיל את התיקון האמור גם בדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים החל מהדוח לשנת 2022, תוך מתן אפשרות ליישום מוקדם מהדוח לשנת 2021, מתוך הבנה כי גילוי זה כשלעצמו אינו בהכרח תורם לטיב ואיכות הביקורת המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר. יצוין כי כצעד משלים, פורסם לצד חוזר זה מכתב לדירקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דיון מעמיק הנערך במסגרת וועדות הדירקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואי החשבון המבקרים.

1.1.1. בחודש מרץ 2022, פורסמה **טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי**. בהתאם למצוין בטיוטה הנ"ל, במסגרת הוראות המעבר, נקבע כי תחילתו של סימן ב', שעניינו הרכב הדירקטוריון – שלוש שנים מיום התחילה. כמו כן נקבע כי מי שכיהן כדין, ערב יום התחילה, כדירקטור שאינו חיצוני או שאינו בלתי תלוי, ואינו עומד בהוראות סעיפים 13 ו- 14 של פרק הדירקטוריון, רשאי להמשיך ולכהן עד תום שלוש שנים מיום התחילה. לקראת תום תוקפן של הוראות המעבר כאמור לעיל, מוצע לעדכן את הוראות סעיף 14(5) שעניינו כהונה מקבילה של דירקטור בגוף מוסדי ובגוף פיננסי כדלקמן –

- המגבלה בסעיף לא תחול על דירקטור בגוף מוסדי, המכהן כבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, שנשלט בידי בעל השליטה בגוף המוסדי.
- הוספת הוראת מעבר לפיה אם במהלך הכהונה חל שינוי בנסיבות כך שמתקיימת אחת או יותר מההגבלות על כהונת דירקטור, כפי שנקבעו בסעיף 14(5), הדירקטור יהיה רשאי להמשיך ולכהן במקביל בגוף המוסדי ובגוף הפיננסי עד תום 6 חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטור חיצוני עד להשלמת שלוש שנות הכהונה.

1.1.2. בחודש מרץ 2022, פורסם מסמך **עקרונות לאישור תכנית ביטוח לעמדת טעינה לכלי רכב חשמלי**, לפיו חברת ביטוח המעוניינת לשווק תכנית ביטוח ייעודית נפרדת (stand alone) לעמדת הטעינה (חלף ביטוח מבנה הכולל בתוכו כיסוי ביטוחי גם לעמדת טעינה לרכב חשמלי המצויה בשטח המבנה ומחוברת בדרך קבע למבנה המבוטח), תוכל להגיש בקשה לאישור התכנית בהתאם לרגולציה הרלוונטית, ובקשה זו תיבחו בהתאם לעקרונות המנחים המפורטים במסמך הנ"ל.

1.1.3. בחודש מרץ 2022 פורסם מכתב נלווה **לדרישת מידע בדבר השקעות הגופים המוסדיים בהייטק**. מטרת מכתב זה הינה למפות את מאפייני ההשקעות שלהם בחברות ההייטק, וכן להצביע על החסמים, האתגרים וההזדמנויות שהגופים המוסדיים מזהים בהשקעות אלו. הסקר מיועד למנהל ההשקעות בחברה (שהינו נותן שירותים במיקור חוץ נכון למועד הדוח). בהתאם להוראות סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, על החברה לענות על סקר תיק הנוסטרו שלה. השאלון מתייחס להשקעות המבוצעות במכשירים הוניים בלבד (לא כולל כתבי אופציות וחוזים עתידיים). החברה הבת נדרשת להשיב על הסקר עד ליום 1 במאי 2022.

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.

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

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר- דירות, ראה בהתאמה סעיפים 5.1.3, 5.2.3 ו-5.3.3 לעיל.

7. חסמי כניסה ויציאה

7.1. חסמי כניסה

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

7.1.1. **רישיונות והיתרים**- עיסוק בביטוח מחייב עמידה בחובות ודרישות המפורטות בחוק הפיקוח על הביטוח. בין היתר נדרשים: רישיון מבטח, לצורך עיסוק בביטוח בענפים השונים (רישיון מתאים לכל ענף); קבלת היתר מהממונה להחזקת אמצעי שליטה במבטח, שמתחייב בכל מקרה של אחזקת חמישה אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח; קבלת היתר מאת הממונה לצורך שליטה במבטח או בסוכן תאגיד. לצורך מתן הרשיונות וההיתרים כאמור, הרשות בוחנת עמידה בפרמטרים רבים, ובכללם הוכחת עמידה בדרישות הון והאמצעים הכספיים של מבקשי הרשיון, תנאי התחרות בשוק ההון בכלל ובמשק הביטוח בפרט, יכולת מוכחת לקיום הסדרי ביטוח משנה נאותים, מידת ההתאמה של נושאי המשרה הפוטנציאליים לתפקידם, תוכנית עסקית ואסטרטגית, מערכות מיכוניות ותפעוליות מתאימות, כתיבת פוליסות ועוד. במסגרת הענקת רישיון ו/או היתר כאמור, הממונה רשאי להתנותו בתנאים ככל שיידרשו לדעתו, ובהם איסור על שעבוד אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, קיום גרעין שליטה יציב וקבוע במבטח ועוד.

7.1.2. **הון עצמי**- כמבטח, כפופה החברה להעמדת הון עצמי, כנדרש לפי תקנות הון עצמי מזערי, תקנות דרכי ההשקעה והוראות חוזר הסולבנסי שיחולו עליה לאחר תקופת ההקלות שקבלה. כמפורט לעיל בסעיף 6.2.2 בשנת 2018 חל עדכון משמעותי בתקנות ההון העצמי המזערי, דבר שאפשר כניסת מתחרים חדשים לתחום הביטוח, דוגמת החברה. עם זאת יצוין, שגידול בהיקף הפעילות מצריך גידול פרופורציונלי בהון, כאשר ככל שכרית הביטחון מעבר לנדרש גדולה יותר, כך טוב יותר. כמו כן, בעלי שליטה במבטח עשויים להידרש, במסגרת היתר השליטה, להתחייב להשלמת ההון העצמי הנדרש ממבטח באופן מלא או חלקי כל אימת שיש גירעון בהון העצמי ביחס לנדרש בהוראות הממונה.

7.1.3. **מומחיות, ידע ונסיון**- תחומי הפעילות בהם עוסקת החברה מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן. חשיבות רבה יש גם לניסיון ומומחיות הכרוכים בתחומי הפעילות, אשר משליכים במישרין על קביעת תעריפים בעסקאות ביטוח.

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

7.1.5. **תשתית ארגונית, מיכונית ותפעולית מתאימה**- מערכות ליבה של חברות ביטוח הן מערכות מורכבות ומסועפות, המצריכות משאבים רבים של כוח אדם והשקעה כספית ניכרת, וכמובן ידע מקצועי ומומחיות בהקמתן.

7.2. חסמי יציאה

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

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

7.2.3. מגבלות הכלולות בהיתר השליטה

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

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

7.2.3.3. ביום 20 ביוני 2018 ניתן למר אמיל ויינשל ולמר ניצן צעיר הרים היתר שליטה משותף לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטח מהממונה, מכוח סעיף 32 לחוק הפיקוח על הביטוח, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה בכפוף לתנאים המפורטים בנספח להיתר וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. ההיתר ניתן לבעלי השליטה לפי שיעור החזקותיהם במבטח במועד קבלת ההיתר. כאמור לעיל, נכון למועד הדוח מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, הם בעלי השליטה הסופיים בחברה (כמפורט בתקנה 21א' בפרק ד'). גם לאחר הנפקת מניות החברה לציבור כאמור לעיל, שיעור ההחזקה של בעלי השליטה גבוה מהשיעור המינימאלי של אמצעי השליטה, בו נדרשים להחזיק יחד בעלי היתר השליטה. עם זאת, בהתאם למפורט בסעיף 2.3.9 לדוח הדירקטוריון שלהלן, בחודש נובמבר 2021 הוגשה בקשה לקבלת היתר שליטה מעודכן, בהמשך לעסקה לרכישת גרעין השליטה במניות איילון ועסקת ההשקעה מול קיסריה, בהן התקשרה החברה.

המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה הינן כדלקמן:

שמירה על מבנה שליטה והחזקה מינימלי של מעל 50% מכלל אמצעי השליטה בחברה; שמירת הון עצמי; והשלמת הון עצמי מינימאלי. בנוסף, נקבעו, במסגרת ההיתר, חובת דיווח לממונה.

נכון למועד הדוח, אישר הממונה את עדכון סעיף השליטה המינימלי בהיתר השליטה, בעקבות עדכון הסכם ההשקעה מול קיסריה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 22 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-100144).

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

- ניתנה לכך הסכמתו של הממונה מראש ובכתב, ובכפוף לתנאים שנקבעו על ידו;

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

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

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

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

7.2.3.7. בהמשך לאמור בענין זה בדוח הדירקטוריון שלהלן, כפועל יוצא מחתימת החברה האם על הסכם איילון והסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתרי שליטה משותף באיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של גלובלטק מיום 22 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-100144), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. עוד יצויין כי לאור חתימת החברה האם על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות והסכם קיסריה, המתוארים בדוח הדירקטוריון כאירועים לאחר תקופת הדוח, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בחברת קיסריה יגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי הענין והצורך.

8. גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתה בענפי הביטוח בהם היא פועלת וביניהם: (1) דיגיטציה- מערכת הליבה המתקדמת שלה, מאפשרת לחברה לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה, הן בעבור ללקוחותיה והן בעבור הסוכנים עימה היא עובדת. הדבר מקנה לחברה יתרון, במיוחד בתקופת משבר הקורונה, כשמרבית הפעילות בעולם הפיננסי בכלל ובתחום הביטוח בפרט, הגבירה את הצורך במתן שירותים דיגיטליים. בנוסף, המערכות המתקדמות שבהן ועשה החברה שימוש עשויות לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים וחברות בתחום ה-Insurtech והביטוח; (2) יעילות תפעולית- מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, לחברה מבנה ארגוני צר, המושתת על-ידי שימוש נרחב בכלים דיגיטליים (החברה מונה עשרות עובדים ולא מאות או אלפים כמו מתחריה). היעילות התפעולית נובעת, בין היתר, מהגדרת תהליכי עבודה יעילים וממוכנים לביצוע רכישה, ניהול הפוליסה בתקופת הביטוח ותהליכי סילוק תביעות באופן מקוון, הקמת מערכות פורטל סוכנים להפקת וניהול הפוליסות במשרד הסוכן, יצירת הסכמים איכותיים עם נותני שירותים וכדומה. היעילות התפעולית כאמור, מוזילה את הפרמיות שהחברה מציעה ללקוחותיה וכך הופכת אותה לתחרותית יותר; (3) חיתום פוליסות- תהליך חיתום הפוליסות בחברה מתבצע על בסיס חוקות עסקיות וקשר בלתי אמצעי עם לקוחות הקצה באמצעים דיגטליים, המאפשרים בדיקת נתונים חיתומיים מסויימים, בזמן אמת, מול מאגרי מידע שונים, באופן המצמצם חוסר ודאות ומטייב ומייעל את תהליכי החיתום; (4) אסטרטגיות תמחור ואקטואריה מתקדמות- תהליכי התמחור והאקטואריה בחברה מתבצעים בין היתר על-ידי ניתוח מידע עסקי ושימוש מושכל במאגרי מידע, הזמינים לחברה הן בשלב החיתום והן בשלב סילוק התביעות, מה שמאפשר תמחור מדויק ואישי יותר וכן שימוש במגוון רחב של פרמטרים; (5) הידוק

קשרים עם סוכנים- החברה פועלת בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, בעבורם היא הקימה סביבת עבודה מתקדמת מבחינה טכנולוגית במטרה לייעל את תהליכי עבודתם ולהוזיל בעבורם עלויות תפעוליות; (6) חוויית שירות חדשנית ויחס אישי- אספקת חוויית שירות שונה ומהירה ללקוחות, בפרט בכל הקשור לניהול תביעות ומימוש זכויות מבוטחיה, והכל בתוך זמני תגובה קצרים במיוחד אל מול מתחריה. מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, התשתית הטכנולוגית של החברה מאפשרת מתן שירות באמצעות האינטרנט, מכל מקום ובאמצעות מכשירים שונים לרבות לעובדי וסוכני החברה, כך שגם במצבי קיצון, לחברה יכולת מתן שירות דינאמית ואיכותית; (7) שימור ופיתוח כוח האדם של החברה ככוח אדם מקצועי ומחוייב; (8) תפיסתה של החברה בקרב לקוחותיה כמותג מוביל, רלוונטי וחדשני; (9) קיומם של הסכמי ביטוח משנה איכותיים עם מבטחי משנה יציבים; (10) עדכון תדיר של ההנחות האקטואריות המשמשות לקביעת תעריפים של מוצרי החברה; (11) רמה גבוהה של ניהול סיכונים ביטוחיים ותפעוליים; (12) תמהיל תיק מבוטחים מגוון; (13) יכולת להסתגל לתנאי השוק המשתנים, לשינויים ברגולציה, לתנאי התחרות, לצרכי הלקוחות ולהפחתה ברווחיות, לרבות בדרך של שינויים במוצרים, בשירות, בשיווק, בתמחור, בגובה דמי הניהול ובהתאמת רמת ההוצאות; (14) תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע ועוד.

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

כמצוין לעיל, שוק הביטוח בישראל הינו תחרותי, במיוחד בתחום ביטוחי הפרט. עליה ברמת התחרות, עלולה להשפיע על רווחיות החברה. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת כדי להתמודד בשוק תחרותי זה, ראה סעיפים 5.1.5.6, 5.1.5.7 ו-5.1.5.8 לעיל.

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

9. השקעות

9.1. כללי

מדיניות ההשקעות של החברה הותוותה על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ומעודכנת מידי שנה ו/או בהתאם לצורך. החברה מנהלת את השקעותיה, בין היתר, על-פי תקנות כללי ההשקעה (ראה סעיף 6.1.66.2 לעיל) והוראות הממונה ובהתאם למדיניות ההשקעה שמתווים דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות של החברה.

9.2. מבנה ניהול ההשקעות בחברה

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

החברה מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים. מתחילת שנת 2019 ועד חודש דצמבר 2021, נוהל תיק ההשקעות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ, אך עקב הודעת פסגות ני"ע לחברה, כי בעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת וואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקה את פעילות ניהול התיקים לגופים מוסדיים, החברה התקשרה לקבלת שירותי ניהול תיק הנוסטרו עם אי. בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי. בי אי, לאחר בחינת החלופות והאלטרנטיבות הקיימות בשוק ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לחברה שירותים שונים ובכלל זה: מנהל את תיק ההשקעות של ווישור ומספק לה הצעות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור; מספק לווישור דיווחים שוטפים בנושאי רגולציה הרלבנטית לשירותים אותם הוא מספק וסקירות מקצועיות; משתתף בישיבות ועדת ההשקעות של ווישור; ומבצע עבור ווישור בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה. ווישור מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים ביחס להיקף תיק ההשקעות, בהתאם למדרגות הקבועות בהסכם.

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

החברה (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

9.3. התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה

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

9.4. השקעות מהותיות של החברה

לחברה אין השקעות מהותיות נכון למועד הדוח. לפרטים נוספים אודות פירוט תרומות מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של החברה ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

10. ביטוח משנה

10.1. כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכוניה הביטוחיים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את החברה מחבותה כלפי מבוטחיה). ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול ווישור שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של ווישור ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה וכן להתמודד עם אירועי קיצון כגון נזקי טבע וקטסטרופות אחרות. בנוסף, עשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה. מדיניות ביטוח המשנה של ווישור הותוותה על-ידי הדירקטוריון שלה והוא מאושרר על ידם מידי שנה.

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

ווישור התקשרה עם מבטחי משנה לביטוח התחייבויותיה בשלושת ענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוחי משנה יחסיים מסוג מכסה (Quota Share) וכן ביטוחי משנה לא יחסיים מסוג הפסד יתר (Excess of Loss), ולצורך הגנת השייר של החברה גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה מסוג Excess of Loss, כמפורט להלן. בנוסף, בפעילות ביטוח רכב יקר, התקשרה החברה לראשונה, החל מינואר 2022, בביטוח משנה פקולטטיבי אובליגטורי (בנוסף לביטוח היחסי) בתחום פעילות זה, כמפורט להלן.

בדרך כלל, הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים, אך השאיפה היא להתקשר לתקופות ארוכות משנה.

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

בהתאם למדיניות ותוכנית ביטוח המשנה של ווישור, המאושרת כאמור מדי שנה על-ידי דירקטוריון ווישור בחרה להתקשר בשנות פעילותה הראשונות, עם מספר מבטחי משנה, על מנת להפחית את הסיכון של תלות במבטח משנה בודד. דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה[1].

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

10.2. החשיפה למבטחי משנה

החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הינן כדלקמן:

10.2.1. <u>חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות</u> - חשיפה זו מנוהלת, בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם, המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי החברה.

10.2.2. <u>חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד</u> - ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximuim Probable Loss" או MPL"). נכון למועד הדוח ובהתחשב בכך שלחברה היקף פעילות נמוך עדיין בביטוחי דירה ורכב רכוש, סך החשיפה של החברה בהסתברות נזק של 1.8% (MPL), בשייר לקטסטרופה, הינו יחסית קטן.

בהתאם להוראות הממונה, דירקטוריון החברה נדרש לקבוע אחת לשנה מסגרת חשיפה מרבית למבטחי המשנה. מערך ביטוחי המשנה של החברה נבנה לראשונה לפני קבלת הרישיון, ואושר על ידי הממונה, ולאחר מכן על ידי הדירקטוריון, בד בבד עם האישור השנתי של מדיניות ביטוח המשנה.

10.2.3. <u>ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):</u>

ענף	רכב חובה			רכב רכוש		
תקופה	2021	2020	2019	2021	2020	2019
פרמיות ביטוח משנה	188,982	145,643	68,865	30,937	24,533	8,673
תוצאות: רווח/ (הפסד)	(26,804)	(5,698)	(3,341)	(11,331)	(6,445)	(819)

ענף	כללי אחר (דירות)			סך הכל		
תקופה	2021	2020	2019	2021	2020	2019
פרמיות ביטוח משנה	918	250	64	220,837	170,426	77,642
תוצאות: רווח/ (הפסד)	204	48	18	(37,931)	(12,095)	(4,142)

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

10.2.4. <u>שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה-</u>

לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הואיל וההסכמים נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31.12.2021.

עם זאת, במסגרת הערכותה לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה, לשנים הקרובות (מינואר 2022), החברה חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח המשנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה, בסך 22.5 מליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה יישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בחברה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, החברה פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022, בשינויים מסויימים בתמהיל המבטחים ובתנאים המסחריים.

כאמור בסעיף 10.2.1 לעיל, בהתאם למדיניות ביטוח המשנה של החברה, היא פועלת להתקשר עם מבטחי משנה המדורגים, בעת ההתקשרות עימם לראשונה, בדירוג שהינו לכל הפחות (A-) בכל הענפים (לפי דירוג P&S או AM Best). עם זאת, כפי שפורט בדוח התקופתי לשנת 2020, במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבטחי המשנה בפאנל של החברה, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-A-. לקראת מועד חידוש הביטוח כאמור, החליט דירקטוריון החברה שלא להגדיל את שיעור חלקו היחסי של אותו מבטח משנה בפאנל ולאשר את חידוש ההתקשרות עם GIC גם לשנת 2022-2023, כפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

10.3. ביטוח משנה- ענף ביטוח רכב חובה

10.3.1. החברה התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). החוזים מקנים לחברה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה המשתנה הסופית. ככלל, שייר החברה בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה עומד על 15%(למעט האמור בסעיף 10.3.5 לענין אוטובוסים), והוא מוגן בחלקו גם בביטוח EOL כמפורט להלן.

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

10.3.3. לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי והלא יחסי (באלפי ש"ח):

2021			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג
Munich re	22%	42,397	-AA
GIC	20%	37,525	+BBB
Scor	14%	25,798	-AA
Odyssey Re	13%	24,908	-A
אחרים	31%	58,354	
סה"כ פרמיה	100%	188,982	

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו להלן.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב חובה בתקופת הדוח בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S&P ו/או ו/או A.M Best הידוע לחברה, ראה באור מס' 26 ז' לדוחות כספיים לשנת 2021.

10.3.4. **מגבלות ותקרות כיסוי**- למיטב ידיעת החברה היא לא הגיעה לתקרה שנקבעה לשנים 2019, 2020 ו-2021 בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלותיו.

10.3.5. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה**- מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 10.2.4 לעיל, בחודש מאי 2021 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה. בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי יעמוד על 80% ושייר חברת האם יהיה 20%. חלק ממבטחי המשנה אינם משתתפים בהפסדי ה"פול" ובהתאם מסגרת ההסכמים מולם בהיבטי עמלה הינו שונה. בנוסף, הסדירה החברה נספח לביטוח XOL, עבור אוטובוסים (כיסוי לקטסטרופות, עם שייר של 5 מיליון ש"ח למקרה בהתאם לפרמיה גבוהה יותר, שנקבעה לכלי בודד מסוג זה).

10.4. ביטוח משנה- ענף ביטוח רכב רכוש

החברה התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share גם עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלפי ש"ח לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה). החוזים מקנים לחברה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה.

במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס תביעות לפרמיה (LR) ותקבע עמלה משתנה סופית. שייר החברה בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 12%, ובהתאם לחידוש החוזים היחסיים כנזכר בסעיף 10.2.4 לעיל, בביטוח רכב רכוש לשנת חיתום 2022 ו- 2023, יגדל שייר החברה ל- 15%.

10.4.1. שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה-

לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הואיל וההסכמים נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31 בדצמבר 2023 כאמור בסעיף 10.2.4 לעיל, לקראת סוף השנה פעלה החברה לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכב רכוש, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד 31.12.2023).

לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, גבול האחריות בהסכמי ה- Quota Share בתחום זה הוא 1.8 מיליון ש"ח לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ועד 2.2 מיליון ש"ח לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר, ושייר ווישור עמד על כ- 17.5% בגין חוזה הנ"ל לרכבי יוקרה. יצוין כי לקראת שנת 2022 בתום שנת הדוח, החברה ערכה שינוי בהסדרי ביטוח המשנה לגבי רכבי יוקרה, כך שמרבית החוזים היחסיים חודשו לגבי 60% מהתיק,), בשינויים מסויימים בתמהיל המבטחים והתנאים המסחריים, תוך הגדלת שייר החברה בחוזה הנ"ל מ- 17.5% ל- 25%; לגבי כיסוי יתרת 40% מהפעילות של רכבי היוקרה, התקשרה החברה האם עם Swiss Re בהסכם ביטוח משנה פקולטטיבי (אובליגטורי) לרכבי יוקרה לתקופה של שנה (עד 31.12.2022), ללא שייר לחברה, כך שלמעשה בתחום רכבי היוקרה השילוב של ההסכמים כאמור לעיל מביא את השייר של ווישור לכ- 15%. למועד הדוח, היקף הפעילות של ווישור בשיווק פוליסות רכבי יוקרה הוא עדין נמוך יחסית.

10.4.2. <u>לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי ולא יחסי בשנת 2021 (באלפי ש"ח):</u>

2021			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג
Odyssey Re Fairfax	17%	5,348	A-
Scor	17%	5,191	-AA
GIC	16%	4,972	+BBB
Munich re	14%	4,401	-AA
Hannover	11%	3,502	-AA
אחרים	25%	7,523	
סה"כ פרמיה	100%	30,937	

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או A.M Best), על-פי הידוע לחברה, ראו ביאור 26ז' לדוחות הכספיים לשנת 2021.

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

<u>כללי</u> - בענף זה, התקשרה החברה עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסים מסוג Quota Share ובחוזה ביטוח משנה לקטסטרופות לא-יחסי, המגן על שייר החברה, שעמד על 12% לתקופת הדוח. החוזים היחסיים מקנים לחברה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה המשתנה הסופית. בהסכם ביטוח המשנה מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

<u>שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות)</u> - לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הואיל וההסכמים נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31 בדצמבר 2021 כאמור בסעיף 10.2.4 לעיל, לקראת סוף השנה פעלה החברה לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכוש אחר, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד 31.12.2023), בשינויים מסויימים בתמהיל המבטחים והתנאים המסחריים, ותוך עדכון שייר החברה מ-12% ל- 15%.

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

2021			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג
Scor	33%	303	AA-
GIC	14%	126	BBB+
Odyssey Re	14%	126	A
Munich re	11%	126	AA-
אחרים	28%	262	
סה"כ פרמיה	100%	918	

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה, בענף ביטוח כללי אחר תקופת הדוח (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או AM Best), על-פי הידוע לחברה, ראה באור מס' 26 ז' לדוחות כספיים לשנת 2021.

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

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

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה החברה עם מבטח משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בסכום מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן החברה בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. חוזה ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה של נזקי טבע להם חשופה החברה גם בתחום ביטוחי רכב הרכוש. נכון לתקופת הדוח, שיעור הנזק הצפוי המירבי שהחברה מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה הינו 2.9% וגבולות הכיסוי בהתאמה היו עד לגובה של 15.6 מליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 396 אלפי ש"ח או 0.1% מגבול הכיסוי ביום האירוע, לפי הגבוה.

10.6.1. ליום 31 דצמבר 2021, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה הבלתי יחסי :

חשיפה לרעידת אדמה			
מבטח	אלפי ש"ח	דירוג	שם המדרג
Scor	396	AA-	S&P

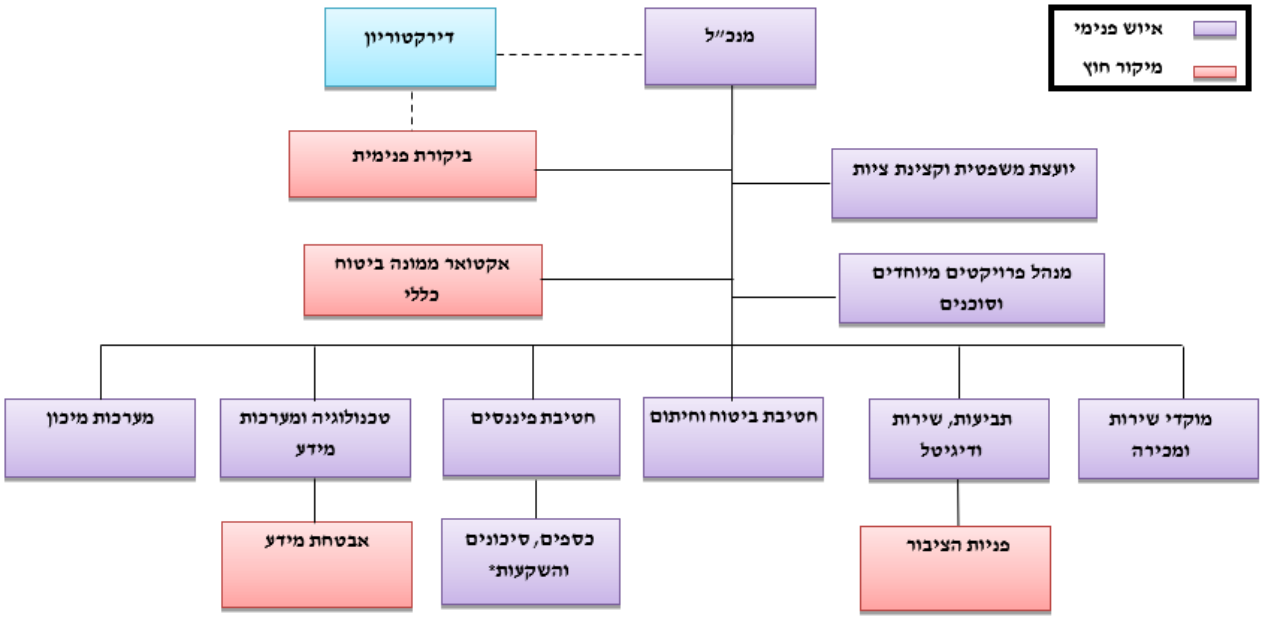
11. הון אנושי

11.1. מבנה ארגוני

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

נושאי המשרה בחברה משמשים בנוסף לתפקידם, גם כאחראים על תפקידי מפתח הנדרשים בהתאם להוראות ומגבלות הרגולציה, בהתאם לניסיונם, יכולותיהם וכישוריהם, דבר שיש בו לאפשר מענה איכותי לדרישות התפקידים, לאור ההיכרות וההבנה של הפעילות, וככל שאין בכך כדי ליצור ניגודי עניינים ופגיעה בעקרון של הפרדת תפקידים. החברה בחרה לבצע פעילויות מסוימות באמצעות מיקור חוץ, לפחות בשנות הפעילות הראשונות שלה. לדוגמא, פעילות ניהול השקעות, טיפול בפניות ציבור, ביקורת פנים וכן חלק מפעילות מוקדי שירות ו/או מכירות, לרבות סילוק התביעות, יבוצעו באופן חלקי באמצעות מיקור חוץ.

<u>להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה:</u>



*ניהול השקעות הנוסטרו בווישור מבוצע במיקור חוץ כמפורט בסעיף 14.1 לעיל

11.2. מצבת כוח אדם

להלן מספר העובדים המשוקלל (כולל משרות חלקיות), נכון ליום 31.12.2021:

תפקיד	מספר
מנכ"ל	1
ביטוח כללי וחיתום	5
כספים, גביה וסיכונים	8
פרוייקטים מיוחדים	2
משפטית וציות	2
מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה	7
דיגיטל, שירות ותביעות	21
עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה	29
סך הכל	75

נותני שירות חיצוניים של החברה:

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

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ראו פרק ד' לדוח.

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

להערכת החברה, למועד הדוח, לקבוצה תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר הרים, וכן בדירקטור ויו"ר דירקטוריון ווישור, מר אמיל ויינשל, כמפורט בסעיף 14.1.12 להלן.

11.3. מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה-

ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת האסיפה הכללית הנ"ל של החברה, אושרה מדיניות התגמול הראשונה של החברה לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה. מדיניות התגמול של ווישור גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום 11 ביולי 2019, המאגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים והמחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

מדיניות התגמול של ווישור גובשה לאור אופיה של ווישור כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, המצויה בתהליכי בניה וגיוס של מנהלים ועובדים, אשר לה מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופיה כחברה דיגיטלית, יעדי התגמול הקבועים במדיניות התגמול של ווישור הם תנודתיים ונבנים בהדרגה. על כן, אופן מדידת היעדים של ווישור שונה בשלב זה משל חברת ביטוח וותיקה. המדיניות מתעדכנת מעת לעת, ועקרונותיה הותאמו ואושרו במוסדות הרלוונטיים לאחרונה, ברבעון האחרון של שנת 2021, בהתאם לעדכונים של מדיניות החברה.

לפרטים נוספים על מדיניות התגמול של החברה ראה באתר החברה בכתובת: https://www.we-sure.co.il

11.4. אימוץ תכנית להקצאת מניות ואופציות

ביום 21 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת הביקורת, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם גלובלטק, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("**הניצעים**"). ביום 22 במרץ 2021 הנושא אושר גם באסיפה הכללית של החברה, וביום 31 במרץ 2021 אומצה התכנית על ידי דירקטוריון החברה האם. התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון גלובלטק. התוכנית מאפשרת הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א- 1961 ("**סעיף 102**", ו-"**הפקודה**", בהתאמה) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית מנוהלת על-ידי דירקטוריון גלובלטק או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי דירקטוריון גלובלטק, אך הענקות מכוחה לניצעים של החברה תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות החברה הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את אי.בי.אי ניהול נאמנויות בע"מ ("**הנאמן**") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

ביום 23 בינואר 2022 וביום 25 בינואר 2022 בהתאמה, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון גלובלטק ודירקטוריון החברה הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי החברה, והכל כמפורט בדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה האם ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 2022-01-011718), ואשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

למידע נוסף אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה בחברה ראה ביאור 27 ד' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

בתוכנית האופציות, יש גם כדי לסייע בשימור כוח האדם של החברה, במיוחד בתקופה בה מורגש חוסר בעובדים מקצועיים, הן בתחום הביטוח, הן בתחומים הטכנולוגים ולרבות עובדים כלליים. מעבר למחסור בעובדים מיומנים, מסתמנת עליה ברמות השכר המקובלות המבוקשות.

שכרם של הדירקטורים החיצוניים והפנימיים בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) נקבע באופן אחיד, בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בטווח שנקבע בהתאם לדרגתה של החברה כמפורט בתוספת הרביעית לתקנות, וכפי שתהא מעת לעת. ביום 17 בפברואר 2021 אושר עדכון שכרם של הדירקטורים (גמול קבוע וגמול לישיבה) על ידי האסיפה הכללית של החברה. נכון למועד הדוח החברה מדורגת בדרגה א וכל הדירקטורים והדח"צים שלה מסווגים כבעלי מומחיות. לפרטים נוספים ראה ביאור 27 ד' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

12. שיווק והפצה

12.1. כללי

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

שיווק ישיר - החברה מוכרת פוליסות באופן ישיר למבוטחים (פרטיים ועסקיים כגון ציי רכב וקולקטיבים), ללא תיווך של סוכני ביטוח. שיטת עבודה זו מתאפיינת בקיום קשר ישיר בין החברה ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים. קשר זה מתקיים בעיקר באמצעות פורטל לקוחות באינטרנט, עם העדפה למכשירי המובייל, ואמצעים טכנולוגיים הכוללים מערכות מחשב מתקדמות, המאפשרות תהליכי חיתום והפקה אוטומטיים, המבוססים הגדרות על המידע הנדרש לקבלת החלטה בתחומי פעילות החברה. בנוסף, לחברה קיימת תמיכה של מוקד שירות, מכירות ושיווק. ערוץ תקשורת נוסף ומשמעותי מול החברה הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp. להפרעה במקורות תקשורת אלו ו/או שיבוש בהם לאורך זמן עלולה להיות השפעה רבה על פעילות החברה.

החברה משווקת פוליסות גם באמצעות סוכני ביטוח, הנבחרים בקפידה. סוכני החברה פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שהחברה מפיצה מעת לעת בענפי הביטוח השונים. פעילות הסוכנים והתקשרויותיהם עם החברה כפופות לדין, ובכלל זה חוק חוזה הביטוח, חוק הפיקוח על הביטוח והוראות הממונה. יצוין, כי חוק הפיקוח על הביטוח מורה, בין היתר, על קיומו של הסכם התקשרות בכתב בין מבטח לבין סוכן ביטוח ורישיון מתאים. הוראות נוספות ביחס למערכת היחסים בין המבטח לסוכני הביטוח קבועות גם בחוזרים שפורסמו על-ידי הממונה. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על מכירות המבוצעות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה של הפוליסות, וכך החברה מתמחרת את מוצריה ועלויות השיווק שלהם.

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

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

12.2. שיווק והפצה- ענף ביטוח רכב חובה

שיווק ומכירת הפוליסות נעשה באותם ערוצים כנ"ל - על-ידי מערכת ה-B2C, הנמצאת באתר האינטרנט של החברה, באמצעותה מתקשרים עם החברה צרכני קצה (החל מהרבעון הרביעי של 2019); בהתקשרות ישירה, ללא גורם מתווך לרבות באמצעות מוקד המכירות והשירות, עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים ובאמצעות סוכנים שעובדים מול החברה באמצעות פלטפורמת B2B[2]. החברה מציעה גמישות ונגישות גבוהה לציבור לקוחותיה הפוטנציאלים תוך שימוש בתהליכי חיתום מתקדמים המאפשרים רכישה באופן מקוון ובזמן אמת של ביטוחי חובה וזאת ללא תלות ברכישת ביטוחי רכב רכוש אצלה.

הפקת הפוליסות מבוצעת על גבי מערכות החברה, וניתן להפיק תעודות ביטוח רכב חובה משולמות באמצעות כרטיס אשראי, או לתשלום במזומן בבנק. שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על ידי סוכן, נקבע בחלקו על פי המוצר ובחלקו מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו בענף רכב חובה (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות).

ההתקשרויות של החברה מול שלושת הלקוחות המהותיים שלה בשנים 2019, 2020 ו-2021 בענף רכב חובה הן התקשרויות ישירות.

---

[2] "B2B" - (Business-to-Buisness) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם עסקי אחר (עסקה באמצעות סוכנים או בתי עסק), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש פורטל וירטואלית בה מוצגים ונמכרים מוצריו.

12.3. שיווק והפצה- ענף ביטוח רכב רכוש

שיווק ומכירת הפוליסות נעשה באותם ערוצים כנ"ל. הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות החברה, על ידי סוכני הביטוח וכן עובדי החברה בהתאם לסמכויות הפקה, וניתן להפיק פוליסות, ולשלמן, באמצעות כרטיס אשראי, גביה מרוכזת משכר וכן בגביה רגילה. שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על ידי סוכן, נקבע בחלקו על פי המוצר ובחלקו מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ–4.5% מהפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות). נכון ליום הדוח, לחברה סוכנות ביטוח אחת שהיקפי פרמיות ברוטו ששווקו דרכה בענף עולה על 10% מהפעילות בענף. יצויין כי החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 החברה החלה לשווק פוליסות בענף זה גם באמצעות פורטל הלקוחות שלה באופן ישיר לציבור הרחב באינטרנט (B2C).

12.4. שיווק והפצה- ענף ביטוח כללי אחר-דירות

הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות החברה, בשלב זה על ידי סוכני הביטוח וכן עובדי החברה בהתאם לסמכויות ההפקה. ניתן להפיק פוליסות משולמות הן באמצעות כרטיס אשראי והן בגביה רגילה. שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על ידי סוכן, נקבע בחלקו על פי המוצר ובחלקו מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. יצויין כי החל מהרבעון שלישי של שנת 2020 החברה החלה לשווק פוליסות גם בענף זה גם באמצעות פורטל הלקוחות שלה באופן ישיר לציבור הרחב באינטרנט (B2C), שבאמצעותו לקוחות פרטיים יכולים לרכוש חבילות ביטוח שונות, לרבות בניית תוכנית ביטוח מותאמת אישית לצרכיהם. מחודש אוגוסט 2020 החברה השיקה מיזם משותף עם בזק, תוכנית לביטוח דירה לבית החכם, במסגרתו מוענקות הנחות מיוחדות לרוכשי שירות הבית החכם של בזק, אשר בביתם מותקנים חיישנים מיוחדים, אשר להערכת החברה מפחיתים את הסיכון הביטוחי ובהתאם מצדיקים מחירים נמוכים יותר לביטוח הדירה כאמור. לאור הודעת בזק כי היא מפסיקה את שיווק המוצר של הבית החכם, הופסק שיתוף הפעולה. נכון ליום הדוח היקף הפעילות בענף זה הינו זניח יחסית לענפי הפעילות האחרים של החברה.

בהתאם **לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור), התשע"ב-2012**, נקבעה מגבלה של 20% (כולל מע"מ) מדמי הביטוח שגבה המבטח מהמבוטח, על דמי העמילות שמשלם מבטח לסוכן ביטוח עבור תיווך בפוליסות ביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור. תחילתן של התקנות ביום 1 בינואר 2013 והן חלות על דמי עמילות המשולמים בשל חוזים לביטוח אגב הלוואה, שתחילת תוקפם או שחודשו מיום התחילה ואילך.

12.5. שינויים מהותיים בדינים

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדינים אשר מתייחסים לעמלות או לתשלומים לערוצי הפצה בתחומים בהם פועלת החברה. עם זאת, נציין כי במרץ 2017 פורסמה טיוטת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח, שעשויה להשפיע על פעילות החברה במידה ותיכנס לתוקף. תיקון נוסף, שפורסם הינו תיקון לחוזר הצירוף, העוסק בחובות הגילוי ללקוחות, כאשר סוכן הביטוח מקבל יותר מ-40% מעמלותיו ממבטח. להרחבה ראה סעיף 6.2 לעיל.

13. ספקים ונותני שירותים

13.1. כללי

כחלק מהאסטרטגיה של החברת ליעילות תפעולית, החברה הגדירה מראש תחומים הקשורים לפעילותה המרכזית, בהם היא רוכשת שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים, לפחות לשנות הפעילות הראשונות. החברה אישרה בדירקטוריון מדיניות מיקור חוץ לבחינת התקשרויות מהותיות ואופן אישורן. בנוסף, החברה רוכשת מוצרים ושירותים מספקים רבים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים ועוד. העלות של חלק מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים ובעיקר בתחומי רכב חובה ורכב רכוש. החברה בוחרת את ספקיה בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם. בדרך כלל ההתקשרויות עם הספקים הינן לתקופה בלתי קצובה (חידוש שנתי אוטומטי) ואינן כוללות הסדר בלעדיות.

13.2. ספקים ושירותים- ענף ביטוח רכב חובה

החברה קשורה בהסכמים עם ספקים שונים הקשורים בענף ביטוח רכב חובה. החברה מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים לפי שיקול דעתה. לחברה ספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים ועוד. כמפורט בסעיף 5.1.4.3, בשנת 2010 רוב האחריות למתן שירותים רפואיים לנפגעי תאונות דרכים עברה מטיפול חברות הביטוח לאחריותן הבלעדית של קופות החולים, תמורת העברת שיעור מסוים מפרמיית ביטוח החובה לקופות החולים. לחברה אין תלות מהותית בספקים או בנותני שירותים בענף זה.

13.3. ספקים ושירותים- ענף ביטוח רכב רכוש

החברה התקשרה עם ספקי שירות שונים למתן שירות ללקוחותיה בענף ביטוח רכב רכוש, כגון: ספקי שירותים משפטיים; שמאים; חוקרים; שרותי תיקוני רכב וחלפים; חברות לרכישת כלי רכב שעברו תאונות (שרידים), וכלי רכב שנמצאו לאחר גניבה; שירותי גרירה; תיקוני שמשות ועוד. בכל ההסכמים נקבעו תעריפים, על בסיס שנתי או תקופתי, אותם משלמת החברה לנותן השירותים. בהסכמים אין כמויות מינימאליות או סכומי מינימום. החברה מבצעת את סילוק התביעות בענף באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים על-פי שיקול דעתה והצורך. לחברה אין תלות מהותית בספקים או בנותני שירותים בענף זה.

במהלך תקופת הדוח, הוצא צו הקפאת הליכים כנגד אחד מהספקים איתם התקשרה החברה למתן שירותי גרירה, והוא חדל מאספקת השירותים. החשיפה של החברה לספק אינה מהותית והחברה הפנתה את השירות למבוטחיה, שרכשו את השירות ובחרו בספק זה, לספק חליפי באופן מיידי וללא פגיעה באיכות השירות.

13.4. ספקים ושירותים- ענף ביטוח כללי אחר- ביטוחי דירות

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

13.5. ספקי מחשב ותוכנה

כפי שיפורט בסעיף 14.1 להלן, בעניין השקעות החברה במערכות מחשב, החברה מתקשרת בתחום המחשוב והתכנה עם ספקים שונים לשם רישוי, פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם לחברה אין תלות מהותית בהם. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, התקשרות לפי שעות והתקשרות במחיר רשיונות שימוש בתוכנות, לתקופה של שנה או מספר שנים. החברה קשורה עם ספקים שונים אשר מבצעים עבורה שירות הכולל בין השאר פיתוח ותחזוקה של מערכות מידע או תשתיות בפעילות מזדמנת ו/או שוטפת במשרדי החברה או משרדי הספק.

ניהול הגנת הסייבר– החברה התקשרה עם חברת אבטחת מידע, למתן מעטפת שירותים וניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ בחברה. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלימלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש כמנהל הגנת הסייבר של החברה.

לפרטים אודות סיום ההתקשרות בהסכם לרישיון שימוש, פיתוח והטמעה של מערכת הליבה הביטוחית של ווישור, שהיו ספק מהותי של ווישור והעברת התמיכה והמשך תהליכי הפיתוח בפעילות זו, לרבות של מערכת הליבה, למרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו, שהקימה החברה, ראו סעיף 14.1.4 להלן.

לפרטים אודות סיום ההתקשרות בהסכם לרישיון שימוש, פיתוח והטמעה של מערכת הליבה הביטוחית של ווישור, שהיו ספק מהותי שלה והעברת התמיכה בפעילות זו למרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו, שהקימה החברה האם, ראו סעיף 14.1 להלן.

13.6. הסכמים מהותיים

13.6.1. מערך הסכמים עם מבטחי משנה, במסגרתם רכשה החברה ביטוח משנה כמפורט בסעיף 10 לעיל.

13.6.2. הסכם עם NDFS לפיתוח, שימוש והטמעה של מערכת הליבה כמפורט בסעיף 14.1 להלן, שהסתיים במהלך תקופת הדוח.

13.6.3. הסכמי שירותי מיקור חוץ לניהול תיק הנוסטרו של ווישור על-ידי מנהל ההשקעות כמפורט בסעיף 9 לעיל.

13.6.4. ההתקשרות לשכירת משרדים במרכז שרונה בכ"ס. החברה המתקשרת הינה חברת האם, עבור כל החברות בקבוצה. תקופת ההתקשרות כ – 4 שנים, עם 2 תקופות אופציה של 3 שנים כ"א.

14. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (תוכנות מחשב)

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

מרבית הרכוש של החברה נמצא במשרדי החברה, בדרך השרון 12 כפר סבא וכן בענן Azure מבית Microsoft, כפי שיפורט להלן. לפרטים נוספים ראה ביאורים 6 ו- 7 לדוחות הכספיים.

14.1.1. בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל והחברה האם עם בית התכנה היפני NDFS[3], בהסכם אסטרטגי לפיתוח רישוי והטמעה של מערכת ליבה ביטוחית דיגיטלית חדשנית ורב ערוצית ("**מערכת הליבה**"), שתשמש גם כמערכת הליבה הראשית של החברה, במסגרת פעילות הביטוח של הקבוצה בישראל ובהמשך תשרת גם את יתר חברות הקבוצה בחו"ל.

14.1.2. מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים[4], שהותאמו במיוחד לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כקבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית, מקצה לקצה. המערכת שפותחה בהתאם לאפיוני הקבוצה ובשיתוף עמה, במטרה לאפשר גמישות תפעולית, מבוססת על מודולים/מנועים עליהם ניתן לבצע קונפיגורציות (הגדרות על גבי המערכת עצמה ללא צורך בכתיבת קוד) והיא מאפשרת להגדיר מוצרים שונים, תהליכים שונים בערוצי הפצה שונים בגמישות גבוהה יחסית. המערכת, בין השאר, היא רב לשונית ורב מטבעית.

14.1.3. ההסכם מול NDFS כלל רבדים ואספקטים שונים, ובין היתר, נעשתה הבחנה בין רכיבי הבסיס בתכנה, בהם ניתן לקבוצה רישיון שימוש בתשלום, לבין רכיבים, מודולים, ממשקים ופורטלים יעודיים, שיפותחו במיוחד עבור הקבוצה באופן משותף עימה, לפי הגדרות ואיפיונים של הקבוצה אשר עברו לבעלותה במסגרת התיקון להסכם NDFS (ראו להלן). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה האם לחברה, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת. הנכסים שהועברו מהחברה האם לחברה, הועברו על בסיס שווים ההוגן למועד ההעברה או העלות המקורית, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות, ודווחה בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

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

14.1.5. כמו כן, בנוסף לרכיבים היעודיים, התקבלו בקבוצה גם זכויות בלתי הדירות וללא הגבלה בזמן ברכיבי הבסיס בתכנה, לשימושים בארץ ובעולם, במסגרת חברות הקבוצה (לרבות יו. דיגיטל וכל חברה תחתיה). בין היתר, סוכם כי לאחר השלמת פיתוח של אבני דרך שנקבעו בין הצדדים, ותקופת אחריות של 4 חודשים ממועד

---

[3] NTT Data Financial Systems.

[4] כגון: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול לניהול תהליכים, לניהול תעריפים ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות, מודול שהוא פורטל לסוכנים (B2B), ופורטל לקוחות (B2C) ועוד.

השלמתן, NDFS לא תידרש להמשיך לשלבי הפיתוח האופציונליים שהיו בפרויקט (בעיקר למגזרי פעילות בהם הקבוצה לא פעילה בשלב זה – ביטוח בריאות, ביטוח חיים ריסק וחיסכון). כמו כן, בוטלה חובת תשלומי התחזוקה והרישוי השוטפים שהיו בהסכם המקורי, אך חברות הקבוצה יוכלו להסתייע במומחים של NDFS, לפי הצורך, בעלות מוסכמת לשירותים, על בסיס זמן ותשומות, ככל שידרשו.

14.1.6. על מנת לרכז בחברה האם, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של החברה), בסמוך לאחר חתימת התיקון הנ"ל להסכם עם NDFS, בחודש אוקטובר 2020, המחתה יו. דיגיטל לחברה האם את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה הביטוחית, וזאת ללא צורך בתשלום תמורה ליו.דיגיטל.

14.1.7. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה האם, החברה ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקריו: בידי החברה זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות החברה עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחוייבות בתשלום רישוי שנתי. ככל והחברה תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה האם (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה האם. בידי החברה האם מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה- IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות החברה במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט החברה), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה האם. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה כמפורט בסעיף 14.1.614.1.6 לעיל.

14.1.8. לאורך כל תקופת ההתקשרות מול NDFS, וביתר שאת לקראת סיום השלב הראשון של הפרויקט, הקבוצה פעלה (ועודנה פועלת) להטמעת הידע המקצועי הקשור לפיתוח, תפעול ותחזוקת התוכנה בקבוצה, בכדי להבטיח כי השינוי במתכונת ההתקשרות בהתאם לתיקון להסכם NDFS, שמטרתה להפוך את NDFS לספק תומך בלבד, תתבצע באופן מסודר.

14.1.9. במקביל, בחודש אוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה האם weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("ווישור הודו"), שנועדה לרכז את פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר לתת שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט, ולמעשה עיקר הפעילות של צוותי NDFS נקלטה בה. החברה החדשה בהודו גייסה עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיוש המשרות הרלוונטיות ומחודש ספטמבר 2021 החלה בפעילות שוטפת למתן שירותי פיתוח תכנה ותחזוקה עבור חברות הקבוצה.

מובהר כי כוונות ו/או תכניות החברה בקשר לפיתוח טכנולוגי של הפעילות הקבוצתית באמצעות החברה המוחזקת שהינה מרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר אופן מימושן אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים להלן.

14.1.10. למועד הדוח, מערכות החברה (לרבות מערכת הליבה הנ"ל) מותקנות בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיים tenant נפרד, עבור פעילות החברה בארה"ב (המאוחסן שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע הנשמרים שם מיישמים את הנחיות אבטחת מידע,

הרגולציה והסרטיפיקטים הדרושים לטובת יישום הנ"ל בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider). השימוש במערכות ענן מאפשר לחברה גמישות בכל הקשור לאפשרות לנצל בצורה יעילה, בהתאם לצרכיה, משאבי מחשוב ושירותים שונים שמוצעים ללקוחות הענן. בנוסף, היכולת של החברה להחליף את ספק הענן ואת מבנה התשתיות בענן, היא יחסית גבוהה, בוודאי לעומת יכולת מקבילה של המתחרים, שמערכות המידע שלהם ישנות ומסורבלות. במסגרת הסכמי שירותי הענן בהם התקשרה החברה, היא מקבלת שירותי גיבוי למערכות המחשוב שלה המוטמעות כאמור בענן. כמו-כן, לחברה מערכות גיבוי נוספות גם בשטח משרדיה.

יחידת מערכות מידע של החברה מספקת את כלל שירותי מערכות מידע לארגון באמצעות עובדיה וכן באמצעות קבלני משנה וספקי מחשוב שונים.

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

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר השלכותיו האפשריות של ניסיון של מתחריה להקים או להטמיע מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה הנוכחית של החברה, על התפתחות עסקיה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תכניות מתחריה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 14.4 להלן.

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

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

14.1.13. בחודש ינואר 2022, קיבלה החברה תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי של ISO-27001. התקן הנ"ל בוחן האם הארגון עומד בסטנדרט התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמינות המידע (שלימות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). התהליך המקדים לעמידה בתקן, ההיערכות ומבדק ההסמכה בוצעו ברבעון האחרון של 2021.

14.2. עונתיות

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

להלן התפלגות הפרמיות לפי רבעונים לשנים 2019, 2020 ו- 2021 (באלפי ש"ח ובאחוזים) בביטוח כללי (רכב חובה, רכב רכוש וכללי אחר):

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

2020		
	סך הכל פרמיות ברוטו	
	באחוזים	באלפי ש"ח
רבעון ראשון	36.9%	87,702
רבעון שני	8.4%	20,088
רבעון שלישי (1)	32.1%	76,351
רבעון רביעי	22.6%	53,839
סך הכל	100%	237,980

2021		
	סך הכל פרמיות ברוטו	
	באחוזים	באלפי ש"ח
רבעון ראשון	30.2%	93,503
רבעון שני	35.9%	111,282
רבעון שלישי	14.4%	44,554
רבעון רביעי	19.5%	60,517
סך הכל	100%	309,856

14.3. נכסים לא מוחשיים

14.3.1. נכסי קניין רוחני-

חברות הקבוצה משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם weSure ובלוגו שלהן. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר, וקיימת בקשה תלויה ועומדת לרישום סימני מסחר בארה"ב, שמתקיימת לגביה התדיינות בנושא.

14.3.2. מאגרי מידע-

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

14.3.3. אתר אינטרנט-

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

14.4. גורמי סיכון

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

גורמי סיכון	מידת השפעה		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
גורמי מאקרו			
מצב המשק והאטה כלכלית		×	
סיכון שוק בשווקי ההון	×		
שינוי בשיעור הריבית		×	
שינוי במדד המחירים לצרכן		×	
סיכון שערי חליפין			×
סיכוני אשראי		×	
גורמים ענפיים			
סיכונים ביטוחיים, תמחור, מודלים וחיתום	×		
סיכוני תחרות ומתחרים	×		
שינויים רגולטוריים וסיכוני ציות	×		
סיכון ביטוח משנה	×		
סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע		×	
סיכון טרור/ מלחמה			×
גניבות, תאונות, שריפות		×	
סיכונים מיוחדים לחברה			
תלות בבעלי שליטה	×		
סיכוני מערכות מידע	×		
סיכונים תפעוליים		×	
יחסי עבודה			×
סיכונים משפטיים		×	
סיכוני נזילות		×	
סיכוני מוניטין		×	
התאמה בין נכסים להתחייבויות		×	
סיכוני סייבר	×		

גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

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

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

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

14.1.4. שינויי במדד המחירים לצרכן- שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על החברה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבוטחיה צמודי מדד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

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

גורמי סיכון ענפיים

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

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

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

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

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

14.1.11. גניבות, תאונות, שריפות- החשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש שכן הרווחיות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גניבות כלי הרכב ומגידול בכמות התאונות. גידול במספר הגניבות מגביר את האינטרס לבטח מפני גניבות רכב, אך גם מגדיל את מספר התביעות בענף, ולפיכך משפיע לרעה על הרווחיות. בנוסף עשויה להתעורר חשיפה בענף ביטוח כללי אחר דירות עם ריבוי מקרים של שריפות העשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש ועל כמות התביעות.

סיכונים ייחודיים לחברה

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

14.1.13. סיכונים תפעוליים- תחום השירותים הפיננסים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרות של החברה את התחייבויותיה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות. חשיפת החברה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים

בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וציים, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות ידניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל, בהם ברוקרים זרים, מבטחי משנה והתקשרויות עם ספקי שירות. בין השאר חשופה החברה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרור תביעות בהיקפים מהותיים כנגד החברה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לחברה. בנוסף חשופה החברה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים מולם היא פועלת.

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

14.1.15. סיכוני נזילות- סיכון נזילות הוא הסיכון שבו החברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

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

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

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

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

חלק ה'- היבטי ממשל תאגידי

15. בעלי תפקידים

15.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים

נכון למועד אישור הדוחות, בחברה מכהנים 3 דירקטורים חיצוניים/בלתי תלויים, מתוך 7 דירקטורים מכהנים כדלהלן:

- מר עומר בן פזי, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר בן פזי הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כיו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת המאזן וכחבר ועדת השקעות נוסטרו.
- מר אבי קלר מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר קלר הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כחבר ועדת הביקורת וחבר ועדת המאזן.
- מר ראובן קפלן מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 22 במרץ 2021. מר קפלן הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן החל ממועד מינויו גם כחבר ועדת הביקורת.

15.2. מבקרת פנים

15.2.1. <u>פרטי מבקרת הפנים-</u>

<u>שם:</u> רו"ח עליזה שרון (ועובדי המשרד)

<u>תאריך תחילת כהונה:</u> 1 בספטמבר 2018.

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

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

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

15.2.4. <u>היקף העסקה-</u> המבקרת הפנימית מועסקת במיקור חוץ בהיקף שעות עבודה שנקבע מראש עם ווישור, המאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון. פעילות הביקורת הפנימית בחברה בשנת 2021 הסתכמה בכ-710 שעות ביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2021 הינה חלק מתוכנית עבודה שנתית שהוגדרה ואושרה במוסדות החברה והינה חלק מתוכנית ביקורת פנימית רב שנתית. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית, אמורה לכסות אחת לתקופה את מרבית הפעילויות המהותיות של החברה.

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

15.2.5. תגמול- התגמול מבוצע על פי תעריף ריטיינר חודשי, בהתאם להיקף שעות צפוי ממוצע הנדרש לשירותי ביקורת הפנים. שכר המבקרת הפנימית בשנת 2021 הסתכם בסך של כ-130 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ). דירקטוריון החברה סבור כי תנאי התגמול של המבקרת הפנימית אין בהם כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת.

15.3. רואה חשבון מבקר

15.3.1. פרטי רואה חשבון מבקר-

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

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

15.3.2. השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר-

עבור שירותי ביקורת דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים, ביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וביקורת דוח התאמה לצרכי מס לשנת 2021– שכ"ט בסך של 357 אלפי ש"ח.

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

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

2021	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח *	357	15		372

* לא כולל מע"מ

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

* לא כולל מע"מ

16. בקרה פנימית על דיווח כספי והיערכות ליישום משטר כושר הפירעון לפי הדירקטיבה Solvency II

16.1. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון

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

- דחיית הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 20-1-2017 "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. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה החברה לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות החברה תחל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021. לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022.

16.2. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

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

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

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, משנה למנכ"ל מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים של החברה, העריכו, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, הסיקו הנ"ל כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות הפיקוח ובמועד שנקבע בהוראות אלו. הצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם לחוזרי הרשות, מצורפות גם הן לראשונה לדוח. במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

אמיל ויינשל	ניצן צעיר הרים
יו "ר הדירקטוריון	מנהל כללי
30 במרץ 2022	
תאריך	

weSure
ווישור חברה לביטוח בע"מ

חלק ב' - דוח הדירקטוריון

2.1. פרטי החברה..... 4
2.2. תחומי הפעילות של החברה ושינויים שחלו בהם..... 4
2.3. אירועים מהותיים לחברה בתקופת הדוח..... 5
2.4. אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח..... 8
2.5. הליכים משפטיים 11
3.1. מגמות והתפתחויות בפעילות הביטוח של החברה בישראל..... 11
3.2. מגמות והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים בהם עוסקת החברה 11
3.3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים 12
4.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתונים כספיים 15
4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי 17
4.3. התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם פעלה החברה בתקופת הדוח 19
4.4. תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי 20
4.5. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח) 22
4.6. תזרים המזומנים ונזילות 23
4.7. מקורות מימון 23
4.8. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי II 23

1. מבוא

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "התאגיד", "ווישור", "weSure") נכון ליום 31 בדצמבר 2021 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת הדוח").

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2021 ("יום הדוח" ו/או "תאריך 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", "המפקח", "הרשות", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח והוא נערך בהנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2021 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.

2. תיאור החברה

2.1. פרטי החברה

ווישור חברה לביטוח בע"מ התאגדה ביום 1 לינואר 2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברידית"). 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 היברידית, במובן זה שהיא פועלת הן באמצעות סוכני ביטוח והן בערוץ הפצה "ישיר", וזאת על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה. בדבר אפשרות של תיחום פעילות בהמשך לעסקת חברת האם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ, ראו סעיף 2.4.5 להלן.

נכון ליום פרסום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, ווישור גלובלטק בע"מ ("גלובלטק", "החברה האם") (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, שנכון ליום הדוח מחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה (67.10%). בדבר בקשה לעדכון היתר השליטה בחברה בהמשך לעסקת חברת האם עם קיסריה, ראו אירועים מהותיים לחברה בתקופת הדוח, בסעיף 2.3.8 ו- 2.3.9 להלן.

2.2. תחומי הפעילות של 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.

שנת 2021 הינה השנה השלישית לפעילות ביטוחית מלאה של החברה. הכנסות החברה מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 309,859 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 237,980 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וביחס ל – 100,381 אלפי ש"ח לשנת 2019, גידול של כ-30% וכ – 137% בהתאמה. הפרמיות המורווחות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 270,838 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 187,591 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וביחס ל – 77,595 אלפי לשנת 2019, גידול של כ-44% וכ – 249% בהתאמה. בתקופת הדוח התמקדה החברה בעיקר בתחום ביטוחי הרכב. פעילות החברה בביטוחי דירה, אותם החלה לשווק בתהליך דיגיטלי ביולי 2020, צומחת באופן ניכר אך עדיין נמוכה באופן יחסי. כפועל יוצא מהמשך מגמת הצמיחה המשמעותי סך המאזן של החברה גדל והסתכם ליום הדוח בכ- 820,149 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 490,301 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ– 67%. ההשקעות הפיננסיות של החברה המנוהלות במסגרת תיק הנוסטרו גדלו גם הם באופן ניכר והסתכמו נכון ליום הדוח בכ- 313,232 אלפי ש"ח, ביחס לכ –160,407 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 95%.

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 לשימושם, וכן באופן ישיר מול חברות וארגונים. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות השונים של החברה ניתן למצוא בדוח התקופתי.

2.3. אירועים מהותיים לחברה בתקופת הדוח

2.3.1. התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם - ראו סעיף 3.3.2 להלן.

2.3.2. 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 סך הכל 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 30 א' לדוחות הכספים שלהלן.

2.3.3. 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 ניהלה במועד מינויו 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 בועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת ההשקעות, וזאת בהתאם לאישור הממונה למינוי, אשר התקבל ביום 22 במרץ 2021.

2.3.4. השקעה במזומן של החברה האם במניות החברה, כנגד הקצאת מניות

במהלך השנה העבירה גלובלטק לחברה מספר הזרמות הון במזומן, בתמורה להקצאה של מניות החברה: ביום 31 במרץ 2021 העבירה גלובלטק לחברה סך של כ- 5 מיליוני ש"ח; ביום 30 באוגוסט 2021 העבירה גלובלטק לחברה סך של כ- 2.8 מיליוני ש"ח; ביום 30 בדצמבר 2021 העבירה גלובלטק לחברה סך של כ- 10 מיליוני ש"ח. ההקצאות בוצעו בהתאם לתכנית ניהול ההון של החברה ולצורך חיזוקו כפועל יוצא מהמשך הגידול בפעילותה העסקית של החברה, לעניין זה ראו פירוט בביאור 30 א' לדוחות הכספים להלן ובפרק ארועים מהותיים בתקופת הדוח.

2.3.5. תוכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם 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.

ביום 23 בינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון גלובלטק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות גלובלטק, בהתאם לתכנית המסגרת כאמור לעיל, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בגלובלטק. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאת האופציות כאמור. במסגרת ההצעה הפרטית, החברה תקצה לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], 1961 והתקנות שהותקנו מכוחו, המהוות 6.38% מהון החברה בדילול מלא שלא במנגנון של מימוש נטו, בהנחה של מימוש כלל האופציות למניות. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (Cash Less). כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה (בכפוף לתקופות הבשלה ולתנאים כפי שפורטו בדוח ההצעה שפרסמה חברת האם ביום 30 בינואר 2022), למניה אחת של גלובלטק, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. ההצעה הפרטית כפופה לקבלת האישורים הדרושים לפי דין, לרבות אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, שטרם התקבל נכון למועד הדוח. לפרטים נוספים ראו באור 31 ב' לדוחות הכספיים.

2.3.6. רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות רובד נוסף ועדכון כתבי שיפוי ופטור - לעניין זה ראו ביאור 27 ד' לדוחות הכספיים שלהלן. ראה גם סעיף 2.4.4 להלן בדבר רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה לאחר תאריך הדוח.

2.3.7. התקשרות החברה האם בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ

ביום 25 ביוני 2021 ("מועד החתימה") חתמה החברה האם על הסכם לרכישת 9,180,291 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון אחזקות בע"מ ("איילון"), המהוות 50.445% מהונה המונפק של איילון ("המניות הנמכרות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, עו"ד מורן מאירי ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("העסקה" ו- "ההסכם"). התמורה בגין כל אחת מהמניות הנמכרות נקבעה על סך של כ- 38.617 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל המניות הנמכרות סך של כ- 354,515,298 ש"ח ("התמורה"). החברה האם בוחנת את חלופות המימון המיטביות העומדות לרשותה לצורך מימון העסקה. ביום 21 ביולי 2021 הודיע מנהל העיזבון לחברה האם, בהתאם לזכותו בהסכם, כי כל המניות הנוספות כהגדרתן בהסכם יימכרו לחברה האם, בסכום נוסף של כ- 118,171,804 ש"ח, כך שסך הכל, ככל והעסקה תושלם (בהנחה ויתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, המפורטים בהסכם), החברה האם צפויה לרכוש 12,240,389 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, המהווים כ- 67.24% ממניות איילון המונפקות, במחיר כולל של 472,687,102 ש"ח.

ביום 17 במרץ 2022, חתמו גלובלטק ומנהל העזבון על תוספת להסכם. לפרטים נוספים בהקשר זה ראו "אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח", סעיף 2.4.6 וכן הודעת דירקטוריון החברה בדבר הסדר תיחום הפעילות המוצע במפורט בסעיף 2.4.5. להלן.

מובהר כי כוונות ו/או תכניות חברת האם בקשר לרכישת גרעין השליטה במניות איילון, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה האם לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה האם חוזרת ומדגישה כי אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון, אין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה. החברה האם אינה מעריכה את יכולת השלמת העסקה, כאמור. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בה ואינן בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 14.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

2.3.8. התקשרות החברה האם בעסקה עם קיסריה אלקטרוניקה רופאית החזקות (2000) בע"מ

בהמשך לאמור בסעיף 2.3.7 לעיל, ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה גלובלטק עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם שלפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי גלובלטק, קיסריה תרכוש מגלובלטק 4,661,160 מניות מתוך מניות איילון, וכן תשקיע בגלובלטק סך של כ- 90,000,004.5 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית לקיסריה של 14,285,715 מניות רגילות של גלובלטק. במסגרת ההסכם, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון והן בגלובלטק. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של גלובלטק, ביום 7 בדצמבר 2021. לאחר תאריך הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמו גלובלטק וקיסריה על תוספת להסכם, לפרטים נוספים ראו "אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח", סעיף 2.4.6 להלן.

2.3.9. הגשת בקשות לעדכון/קבלת היתרי שליטה בגופים מוסדיים לרשות שוק ההון

בהמשך לאמור בסעיפים 2.3.7 ו- 2.3.8 לעיל, כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון היתרי שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים בחברה)

ובקשות לקבלת היתרי שליטה באיילון ביטוח לרשות שוק ההון. בקשות אלו יידרשו לעדכון בהמשך לתוספת שנחתמה מול משפחת ברק כמפורט בסעיפים 2.3.8 ו- 2.4.7 להלן.

2.3.10. מינוי זיו כהן למשנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובחברה האם

ביום 2 באוגוסט 2021, החברה והחברה האם התקשרו בהסכם עם רו"ח ועו"ד זיו כהן למינויו כמנהל החטיבה הפיננסית ומשנה למנכ"ל בחברה ובחברה האם. תנאי הכהונה של מר כהן אושרו על ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט 2021. תנאי הכהונה אושרו גם ע"י מוסדות החברה האם. המינוי קיבל גם את אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ונכנס לתוקף החל מאוקטובר 2021.

2.3.11. הקמת חברה להמשך פיתוח טכנולוגיות הקבוצה בהודו (חברה אחות)

ביום 16 באוגוסט 2021, הקימה גלובלטק חברה בבעלות מלאה בבנגלור שבהודו, **Wesure Insurtech Services (India) Private Limited**, שתהווה מרכז פיתוח טכנולוגי בקבוצה. חברת פיתוח זו עתידה לספק שירותי תכנה ופיתוח טכנולוגיות לחברות בקבוצת גלובלטק, ובין היתר לתת שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט. החברה החדשה בהודו גייסה עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיוש המשרות הרלוונטיות והחלה לתת שירותי פיתוח ותחזוקה לחברה.

2.3.12. זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022

ביום 4 באוקטובר 2021, קיבלה החברה הודעה מועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, על כך שנבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. בהודעת הזכיה נמסר, כי על פי נתוני המבוטחים שנתקבלו מחברות הביטוח הזוכות בשנה קודמת, מספר המבוטחים ביצרנים בהם זכתה החברה והמפורטים בהודעת הזכיה, מוערך בביטוח מקיף ורכב חובה בכ- 23,700 מבוטחים, ובביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ- 3,300 מבוטחים. עם זאת, צוין בהודעת הזכיה כי עורך המכרז אינו מחויב להיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהו. להערכת החברה, אומדן הפרמיה השנתית ברוטו לשנת 2022, אגב הודעת הזכיה, מוערך בהיקף של כ- 100 מיליון ש"ח. בשלב זה החברה אינה יודעת להעריך מה תהיה ההשפעה הכוללת של הזכיה על תוצאותיה הכספיות. ביטוחי הרכב לעובדי המדינה נכנסו לתוקף החל מחודש ינואר, 2022.

2.3.1. גיבוש מסמך הבהרות בקשר לזכויות במערכת הליבה שפותחה עם NDFS

בהמשך לאמור בסעיף 14.1.7 לפרק א' לדוח התקופתי, לאחר סיום השלב הראשון של פרויקט פיתוח מערכת הליבה מול בית התכנה NDFS בחודש ספטמבר 2021, ונוכח שינויים ותמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת זו במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, החברה האם ויו. דיגיטל בע"מ ("יו.דיגיטל"), גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד זה, ואשר אלו עיקריו: בידי החברה זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מחברת האם בשנת 2018. כמו כן, ברשות החברה עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחוייבות בתשלום רישוי שנתי. ככל והחברה תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה האם (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה האם. בידי החברה האם מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה- IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS (כהגדרתו בדוח התקופתי), אך למעט זכויות החברה במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט החברה), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה האם. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי גלובלטק בחודש אוקטובר 2020.

2.3.2. סיום כהונה דירקטורית בלתי תלויה מורלי דורי -

בחודש דצמבר 2021 הודיעה הגברת מורלי דורי לחברה כי ברצונה לפרוש מתפקידה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, ומכל תפקידיה הנוספים בה, וזאת החל מיום 31 בדצמבר 2021, הואיל וניהול וייזום הסטארט-אפ שבבעלותה דורש תשומות זמן משמעותיות באופן שלא מאפשר לה להקצות זמן מספק לכהונה כדירקטורית חיצונית בחברת ביטוח. יתר על כן, ציינה כי הואיל ובמסגרת המיזם שלה היא מפתחת מוצרים לענף הביטוח והחיסכון, היא מחויבת לנקוט משנה זהירות מצידה ביחס למעורבות כלשהי במי מהגופים המפוקחים בתחום זה.

2.3.3. סיום כהונה מנה מערכות המידע ראובן קלוט -

ביום 11 באוקטובר 2021 הודיע מר ראובן קלוט לחברה כי ברצונו לפרוש מתפקידו כמנהל מערכות המידע של החברה, וזאת החל מחודש דצמבר 2021.

2.3.4. סיום כהונה מנהל ביטוח כללי אלון ברזילי -

ביום 12 בדצמבר 2021 הודיע מר אלון ברזילי לחברה כי ברצונו לפרוש מתפקידו כמנהל תחום ביטוח כללי בחברה, וזאת החל מחודש ינואר 2022.

2.3.5. מינוי עמיר נוריאל למנהל מערכות מידע בחברה ובחברה האם-

ביום 9 בדצמבר 2021, החברה וחברת האם התקשרו עם מר עמיר נוריאל, למינויו כמנהל מערכות מידע בחברה ובחברה האם, החל מינואר 2022, בכפוף לאישור מוסדות החברות לתנאי הכהונה והעסקה, וכפוף לאישור הממונה על שוק ההון למינוי. תנאי הכהונה של מר כהן אושרו על ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של החברה ביום 21 בדצמבר 2021 וכן על ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של החברה האם ביום 27 בדצמבר 2021. אישור הממונה למינוי התקבל ביום 7 בפברואר 2022. לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

2.3.6. התקשרות של החברה עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה

בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה לבנק להעמדת חוב נדחה בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם לאישור גיוס הון משני מורכב/רובד 2. לפרטים ראו סעיף 4.2.2 להלן וביאור 17 לדוחות הכספיים שלהלן.

2.4. אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח

2.4.1. התקשרות של החברה עם מבטח המשנה Munich Re

במסגרת הערכותה לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה לשנים הקרובות (מינואר 2022), חתמה החברה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח המשנה המוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של החברה בענפי רכב חובה ורכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה, בסך של כ- 22.5 מליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה יישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בחברה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, החברה פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר מבטחי המשנה בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022, בשינויים מסויימים בתמהיל מבטחי המשנה ובתנאים המסחריים. יצויין כי בחידושים נחתמו הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר. לפרטים ראו ביאור 31 א' בדוחות הכספיים להלן.

2.4.2. הפלישה הרוסית לאוקראינה והשלכותיה

לאחר תאריך המאזן, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, בין היתר הוטלו הגבלות על מוסדותיה הפננסיים במטרה ללחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון בארץ ובעולם. מתוקף פעילותה חשופה החברה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר עשוי להשפיע גם הוא על שיעור האינפלציה. לפרטים בדבר רגישות החברה לשינוי בשיעור המדד ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים.

החברה ממשיכה לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל. בנוסף, החברה עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה.

2.4.3. בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסים. בעקבות כך, חלה השפעה לרעה על תיק ההשקעות הסחיר של החברה אשר מוערכת בסמוך למועד פרסום הדוח בסך של כ – 3.5 מיליוני ש"ח אחרי מס (מנגד, עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון, עשויה להביא לקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח). לפרטים נוספים ראה באור 31 ד' לדוחות הכספיים להלן.

2.4.4. התקשרות בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה חדשה – לעניין זה ראו ביאור 27 ד' לדוחות הכספיים שלהלן.

2.4.5. הודעת דירקטוריון החברה האם לדירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ בדבר הסדר תיחום פעילות

בהתאם למסמך ששלחה החברה האם לדירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח"), בהמשך לפנייתו אליה אגב האפשרות למיזוג בין איילון ביטוח ואיילון אחזקות בע"מ, כמפורט בדיווח מיידי של החברה האם מיום 1 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-024706), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה, ותוכנו אושר על ידי דירקטוריון החברה האם ביום 28 בפברואר 2022, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד איילון ביטוח ו-החברה אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה האם לנקוט בצעדים הבאים, בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):

- דירקטור שמכהן בחברה לא יכהן באיילון.
- איילון תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.
- הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שגלובלטק נדרשת לדווח.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אישרו הדירקטוריונים של איילון ביטוח ואיילון אחזקות את הסכם המיזוג בין החברות, ואיילון אחזקות זימנה אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מקרב המיעוט, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפורסם על ידי איילון אחזקות ביום 3 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-021936).

יובהר כי ככל שהמיזוג יאושר (כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ואישורי הרשויות הרלוונטיות למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "קיפול שכבה", אשר תסדיר את סוגיית חוק הריכוזיות בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השליטה, כפי שהוצגה בדיווח המיידי של החברה האם מיום 12 בדצמבר 2021, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

2.4.6. תוספת להסכם איילון

בהמשך לסעיפים 2.3.7 ו- 2.3.8 לעיל, ביום 17 במרץ 2022, החברה האם התקשרה עם מנהל העזבון בתוספת להסכם רכישת השליטה באיילון ("התוספת להסכם איילון"), כמפורט בדוח מיידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-031663), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

עיקרי התוספת להסכם איילון הינם: עדכון תנאים מסוימים בהסכם המקורי, ובין היתר: התמורה שתשלם החברה האם בגין כל אחת ממניות איילון עודכנה לסך של כ- 37.80000325 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מניות איילון סך של כ- 462,687,102 ש"ח, עדכון המועד הקובע להשלמת העסקה, תשלומי מקדמה על חשבון, המחאת הזכויות והחובות בהלוואת הבעלים (של לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ לאיילון אחזקות בע"מ) לחברה האם, העמדת הלוואת מוכר לחברה האם, העמדת ערבות של קיסריה לשתי ההלוואות, התחייבות הרוכשות לפעול לכך שישולמו לעובדי איילון מענקים בסך של כ- 20 מלש"ח ועוד נושאים.

2.4.7. התקשרות החברה האם בתיקון להסכם קיסריה

בהמשך לסעיף 2.3.8 לעיל, לאחר תקופת הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמו החברה האם וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה וכן להסכמי ההצבעה בין הצדדים, אשר בין היתר קובע כי קיסריה תשקיע בחברה האם (ובה בלבד) סך כולל של 270,000,001 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 42,857,143 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בשווי של 6.3 ש"ח למניה. בנוסף, עודכנו תנאי ומועדי התשלום תמורת המניות המוקצות ובוצעו עדכונים נוספים. התיקון אושר בועדת הביקורת והדירקטוריון של גלובלטק. התיקון דורש גם את אישור האסיפה הכללית של גלובלטק.

עוד יצויין כי לאור חתימת החברה האם על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות והסכם קיסריה, כמתואר לעיל, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בחברת קיסריה יגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי הענין והצורך.

2.4.8. התקשרות החברה האם בהסכם השקעה מול משקיעים בהקצאה פרטית של כ-20 מיליון ש"ח

ביום 21 במרץ 2022, נחתם הסכם השקעה בין החברה האם לבין שלושה משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם/או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה האם מיום 20 במרץ 2022, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה האם, הניצעים ישקיעו בחברה האם סך של כ- 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה האם, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות", "המניות המוקצות" ו-"ההסכם"). ההקצאה האמורה כפופה לאישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות המוקצות. בהתאם להוראות ההסכם, עד לתום שלושה חודשים ממועד החתימה על ההסכם, הניצעים יהיו רשאים להודיע לחברה האם כי הם מעוניינים להשקיע סכום נוסף בה כנגד הקצאת מניות נוספות שלה, בתמורה לסך של כ- 6.3 ש"ח בגין כל מניה, כך ששיעור אחזקותיהם בהון המניות המונפק של החברה האם, מיד לאחר מימוש האופציה האמורה, לא יעלה על 4.6% מההון המונפק של החברה האם. הוראות ההסכם יחולו בהתאמה גם על ההשקעה הנוספת, ולרבות הכפפתה לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות הנוספות.

2.4.9. התקשרות החברה האם בהסכם השקעה מול משקיעים בהקצאה פרטית של כ-20 מיליון ש"ח

ביום 21 במרץ 2022, נחתם הסכם השקעה בין החברה האם לבין שלושה משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם/או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה האם מיום 20 במרץ 2022, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה האם, הניצעים ישקיעו בחברה האם סך של כ- 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה האם, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות", "המניות המוקצות" ו-"ההסכם"). ההקצאה האמורה כפופה לאישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות המוקצות. בהתאם להוראות ההסכם, עד לתום שלושה חודשים ממועד החתימה על ההסכם, הניצעים יהיו רשאים להודיע לחברה האם כי הם מעוניינים להשקיע סכום נוסף בה כנגד הקצאת מניות נוספות שלה, בתמורה לסך של כ- 6.3 ש"ח בגין כל מניה, כך ששיעור אחזקותיהם בהון המניות המונפק של החברה האם, מיד לאחר מימוש האופציה האמורה, לא יעלה על 4.6% מההון המונפק של החברה האם. הוראות ההסכם יחולו בהתאמה גם על ההשקעה הנוספת, ולרבות הכפפתה לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות הנוספות.

מובהר כי כוונות ו/או תכניות החברה האם בקשר לרכישת גרעין השליטה באיילון, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה האם לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה האם חוזרת ומדגישה כי אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון, אין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה. החברה האם אינה מעריכה את יכולת השלמת העסקה, כאמור. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה האם ואינן בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 14.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

2.5. הליכים משפטיים

לפרטים ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים שלהלן.

3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה בתקופת הדוח

3.1. מגמות והתפתחויות בפעילות הביטוח של החברה בישראל

על-פי נתוני הדוחות של רשות שוק ההון, סך הפרמיות מענף ביטוח רכב חובה לשלושת הרבעונים הראשונים של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 4,428,486 אלפי ש"ח, המהווים כ- 23.2% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בישראל, גידול של כ-3.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מספר כל סוגי כלי הרכב בישראל נכון לשנת 2020, בהתאם לנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הינו כ-3,689 אלפי רכבים, גידול של כ-2.4% ביחס למספר כלי הרכב בשנת 2019. בשנת 2021 נמסרו 289,291 כלי רכב חדשים, עלייה של כ- 34.8% ביחס לשנת 2020. ווישור צמחה באופן משמעותי בתחום ביטוח רכב חובה ונתח השוק שלה, על פי הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל נכון לסוף הרבעון השלישי של תקופת הדוח, הנו כ- 4.6% בהשוואה לנתח שוק של כ- 3.5% אשתקד.

3.2. מגמות והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים בהם עוסקת החברה

ראו פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

3.3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים

3.3.1. כללי

להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות ואירועים עיקריים בסביבה המקרו כלכלית של החברה, אשר להערכת החברה צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות שלה ועל התפתחות עסקיה.

מצבה העסקי של החברה ורווחיותה מושפעים ממצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ומהתשואות בשווקי ההון בארץ ובעולם. האטה או מיתון במשק הישראלי עשויים לפגוע בפעילותה העסקית של החברה, בין היתר על-ידי פגיעה בהיקף המכירות, גידול בשיעור ביטולי הפוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות. מנגד, כחברת ביטוח דיגיטלית, יעילה ותחרותית, האטה ומיתון עשויים לגרום לבולטות החברה ולתמוך בהמשך צמיחתה ביחס לקבוצות הביטוח המסורתיות.

אירועים פוליטיים, בטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם, ובכלל זה התפרצות נגיף הקורונה משפיעים על הכלכלות, לרבות היקף הפעילות בשווקי ההון בארץ ובעולם. חברות בתחום השירותים הפיננסיים (לרבות החברה) מבצעות עסקאות בנכסים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את החברות לסיכונים הנובעים מתנודתיות בשווקי ההון, לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, אינפלציה ומטבע חוץ.

בנוסף, ירידה בהיקפי הפעילות בשווקי ההון עלולה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של החברה, באופן שעשוי להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של החברה. משכך, עלולה החברה שלא לעמוד באסטרטגיה שקבעה או בצפי התפתחותה. בנוסף, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת החברה עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשווקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, וכן לפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה. בנוסף, שינויים במדד המחירים לצרכן עשויים אף הם להשפיע על החברה, בין היתר לאור העובדה שחלק ניכר מההתחייבויות הביטוחיות של החברה צמודות למדד המחירים לצרכן.

3.3.2. משבר הקורונה

בחודש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מנגיף הקורונה, שהביא להידבקותם של מיליוני בני אדם ולמותם של מאות אלפים ברחבי העולם. התפשטות הנגיף היא אירוע חריג בקנה המידה שלו והוא בעל אופי דינמי ומתהווה ("משבר הקורונה").

ברבעון הראשון של שנת 2021 חלה ירידה משמעותית בתחלואה בישראל עקב מבצע חיסוני הקורונה. בעקבות ירידת התחלואה, החל המשק ביציאה הדרגתית מהסגר שהוטל במהלך החודשים ינואר-פברואר 2021, עד לכדי חזרה לפעילות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ 2021. עם זאת, עקב הופעת זנים נוספים של הנגיף ברחבי העולם, שחלקם מראים עמידות לחיסונים שפותחו, מאמצע חודש יוני 2021 חלה עלייה במספר המאומתים לנגיף בעולם ובישראל. בתגובה, החלה ישראל לחסן את תושביה במנה שלישית של החיסון (ה- Booster), שהתברר כאפקטיבי יחסית. ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2021, לאחר האטה מסוימת בהתפשטות הנגיף בישראל, זוהה בעולם וריאנט חדש, ה"אומיקרון", שהתברר כמדבק מאוד ועמיד לחיסונים, אך פחות קטלני וחמור מקודמיו. סמוך לגילויו הטילה ממשלת ישראל מספר הגבלות חדשות על כניסת תיירים ואזרחים לארץ כדי למנוע את התפשטות המגפה וכן הטילה מגבלות נוספות. בתחילת שנת 2022, לאחר תקופת הדוח, עם העליה המשמעותית ולאור חוסר האפקטיביות של המגבלות הקודמות, שונו ההנחיות, הוסרו מגבלות, קוצרו ימי הבידוד ובוצע מעבר לבדיקות ביתיות (אנטיגן). סמוך למועד אישור הדוחות, לאחר שחלק ניכר באוכלוסיה נדבק בנגיף והורגשה דעיכה של היקף התחלואה הקשה, קיימת עליה מסוימת במספר הנדבקים.

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

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.

להטלת הסגרים ומגבלות אחרות שהטילה הממשלה, היתה השפעה על השימוש בתחבורה ועל הנסועה בשנים אלו ובעקיפין על שכיחות הנזקים בענפי רכב רכוש וחובה (לחזרה לשגרה השפעה הפוכה).

בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסים 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.

3.3.3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים – מצב המשק בישראל ובשוק ההון

בתקופת הדוח נמשכה המגמה החיובית בשווקי ההון בארץ ובעולם. השיפור נבע, בין השאר, מפיתוח חיסונים אשר סייעו להתמודדות עם נזקי המגפה במרבית המדינות, לצד המשך מדיניות תומכת מצד ממשלות ובנקים מרכזיים. גלי תחלואה המשיכו ללוות את העולם אך השפעתם על הפעילות הכלכלית התמתנה, ומרבית הכלכלות המפותחות חזרו לרמות הפעילות של טרום המשבר. להערכת קרן המטבע הבינלאומית, התוצר העולמי צמח בתקופת הדוח בשיעור של 5.9%, וזאת לעומת התכווצות של 3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. התל"ג בארה"ב ובגוש האירו עלה בשיעור של 5.6% ו-5% בהתאמה, ואילו בסין נרשמה צמיחה של 8%. הצמיחה הגבוהה וההתמודדות המוצלחת עם המגפה באו לידי ביטוי גם בשיפור בשוק העבודה האמריקאי. שיעור האבטלה בארה"ב הגיע בסוף תקופת הדוח לכ-3.9% לעומת כ- 6.7% בסוף התקופה המקבילה אשתקד, תוך עלייה של כ 5% בשכר הממוצע.

הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם המשיכו בתקופת הדוח לנקוט במדיניות מרחיבה בכדי לצמצם את השלכות המשבר. הבנק המרכזי בארה"ב שמר על שיעור ריבית שבין 0.0%-0.25% והמשיך בתוכנית ההרחבה הכמותית בהיקפים לאורך השנה כולה, כאשר רק בנובמבר החל לצמצם במקצת את היקף הרכישות. במקביל, שמר הבנק המרכזי האירופאי על הריבית האפסית-שלילית והמשיך את תוכנית ההרחבה הכמותית לאורך השנה כולה. בנוסף להרחבה המוניטרית, נרשמה גם הרחבה פיסקאלית משמעותית בארה"ב, בעיקר במחצית הראשונה של תקופת הדוח, כך שנרשם גירעון ממשלתי של כ-11% תוצר.

בתקופת הדוח חלה עלייה בביקושים לסחורות, במקביל להתאוששות הדרגתית בהיצע. לצד הגידול בביקושים, חלו שיבושים בשרשרות האספקה. שיבושים אלה, לצד מדיניות מוניטארית מרחיבה, הובילו לעלייה באינפלציה בעולם בתקופת הדוח, בפרט בארה"ב ובשווקים מתעוררים. האינפלציה בארה"ב הסתכמה בתקופת הדוח בכ-7%, רמתה הגבוהה ביותר מזה 40 שנה. שוק הנדל"ן האמריקאי הושפע אף הוא מהשיפור הכלכלי ומסביבת הריביות הנמוכה יחסית ומדד מחירי הנדל"ן למגורים בארה"ב עלה בכ-20% בתקופת הדוח.

השיפור הכלכלי והעלייה בסביבת האינפלציה הובילו בתקופת הדוח לעליית תשואות בשוק איגרות החוב האמריקאי. תשואות אגרות החוב הממשלתיות של ארה"ב ל-10 שנים עלו ברבעון הראשון של תקופת הדוח מכ-0.9% לכ-1.70% ובסוף תקופת הדוח הסתכמו בשיעור של כ-1.50%.

שווקי המניות המובילים בעולם נהנו מאוד מהצמיחה המהירה ומתמיכת הבנקים המרכזיים. מדד הדאו ג'ונס עלה בתקופת הדוח בכ-19%, מדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ-21% ואלו מדד ה-S&P 500 עלה בשיעור של כ-27%. המדדים האירופאיים הציגו אף הם עליות נאות כך שמדד ה-DAX עלה בכ-16% ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-22%. המדדים המובילים באסיה, מדד ה-NIKKEI ביפן ומדד שנחאי הסיני, הציגו בתקופת הדוח תשואה של כ-5%.

בישראל, הושפע המשק הישראלי בתקופת הדוח מהשיפור במצב הכלכלי ומהגאות בענפי הטכנולוגיה בעולם. לאחר צמיחה שלילית קלה ברבעון הראשון, נרשמה התאוששות חדה בפעילות המשק מהרבעון השני ואילך, שכללה עלייה חדה בצריכה הפרטית, בפעילות הנדל"ן והסחר. להערכת בנק ישראל צמח המשק בתקופת הדוח בשיעור של 6.5% לעומת התכווצות של כ-2.2% בתקופה המקבילה אשתקד. התאוששות המשק לוותה בשיפור בשוק העבודה כאשר שיעור האבטלה ליום הדוח הסתכם בכ-6%, לעומת כ-13% בסוף התקופה המקבילה אשתקד. הגאות בפעילות המשק, בפרט בנדל"ן למגורים ובענפי הטכנולוגיה, במקביל לירידה בהוצאות הממשלה הקשורות למגפה, הובילו לצמצום הגירעון הממשלתי ליום הדוח ל-68.7 מליארד ש"ח (4.5% מהתל"ג), לעומת 160 מליארד ש"ח (11.7% מהתל"ג) בתום התקופה המקבילה אשתקד. גם בישראל נרשמה עלייה באינפלציה בתקופת הדוח. מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 2.8%, (לעומת ירידה של כ- 0.7%

אשתקד) נמוך בהשוואה עולמית. העלייה הושפעה בעיקר מהיציאה מהסגר, מהעלייה במחירי הסחורות והשיבושים בשרשראות האספקה.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאורך תקופת הדוח, והמשיך להפעיל כלים מרחיבים בכדי לסייע להתאוששות המשק במהלך השנה. המשך ההתחזקות המהירה של השקל אל מול המטבעות המובילים בעולם הובילה את הבנק להכריז על תוכנית רכישות מט"ח בהיקף של 30 מיליארד דולר, שהחלה בינואר והסתיימה בחודש נובמבר. למרות ההתערבות המשמעותית בשוק המט"ח, השקל התחזק בסיכום תקופת הדוח מול סל המטבעות בכ-6%. התפתחות זו שיקפה ייסוף בשיעור של 3.2% מול הדולר (לרמה של 3.11 ש"ח לדולר) וייסוף של 10.7% מול היורו (לרמה של 3.52 ש"ח ליורו).

שוק האג"ח בישראל הושפע בתקופת הדוח מהמגמות בשוק איגרות החוב העולמי, מהמדיניות המוניטארית המרחיבה של בנק ישראל, מההצטרפות למדד איגרות החוב הממשלתיות העולמי (WGBI) ומהעלייה בסביבת האינפלציה. ברבעון הראשון של תקופת הדוח נרשמה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות. תשואות האג"ח השקליות לתקופה של 10 שנים, הסתכמו בכ 1.3% לעומת כ-0.85% בסוף 2020. בהמשך תקופת הדוח נעו התשואות בין 1.10% ל-1.40% ובסוף השנה הגיעו לכ-1.25%. תשואות איגרות החוב הצמודות הניבו ביצועים עודפים, על רקע עליית המדרגה בסביבת האינפלציה. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים נסחרו ביציבות יחסית במהלך הרבעון הראשון של תקופת הדוח (תשואה של כ 0.4%), כאשר מהרבעון השני ועד ליום הדוח ירדו התשואות לרמה של כ-1.3%.

שוק אגרות החוב הקונצרניות בישראל הושפע מהשיפור במצב המשק, מהגיוסים בתעשיית קרנות הנאמנות ומהעלייה בסביבת האינפלציה. מדדי איגרות החוב המובילים התאפיינו בעלייה, כך שבתקופת הדוח עלה מדד תל בונד 60 בכ-8% ומדד תל בונד שקלי עלה בכ-3%. מדדי המניות המובילים בישראל הניבו בתקופת הדוח תשואה עודפת ביחס למדדים המובילים בארה"ב ובאירופה, כאשר מדד ת"א 35 עלה ב-32%, בעיקר בהשפעת מניות הבנקים, הגז והנפט והנדל"ן, מדד ת"א 90 עלה בכ- 33% ומדד SME-60 עלה בכ-30%.

תעשיית קרנות הנאמנות בישראל רשמה בתקופת הדוח גיוסים בהיקף של כ-32 מיליארד שקל, זאת לעומת פדיונות של כ-20 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגיוסים הבולטים נרשמו בקרנות אג"ח חברות ובקרנות מנייתיות בארץ ובחו"ל.

הגאות בשוק ההון המקומי באה לידי ביטוי גם בהיקפי שיא של גיוסים בבורסה המקומית. במהלך תקופת הדוח נרשמו גיוסי הון והנפקות פרטיות בהיקף של כ-26 מיליארד ש"ח על ידי 150 חברות (מתוכן 94 חברות חדשות). כמו כן, נרשמו גיוסי חוב בהיקף גבוה של כ- 93 מיליארד ש"ח (כולל רצף מוסדי) בעיקר על ידי חברות הנדל"ן והבנקים.

להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה בתקופת הדוח:

המדד	1-12/2021	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2021	10-12/2020
מדד ת"א 35	**31.95%**	**(10.9%)**	**15.1%**	**9.75%**	**14.59%**
מדד ת"א 125	**31.15%**	**(3.0%)**	**21.3%**	**10.58%**	**16.55%**
מדד אג"ח כללי	**3.9%**	**0.8%**	**8.7%**	**1.34%**	**1.41%**

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

4.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתונים כספיים:

4.1.1. נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופה של 12 חודשים ו-3 חודשים, שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

מגזר פעילות ביטוח כללי	1-12/2021	1-12/2020	אחוז שינוי 2021/2020	1-12/2019	10-12/2021	10-12/2020	אחוז שינוי 2021/2020
פרמיות שהורווחו ברוטו	270,838	187,591	44%	77,595	69,646	66,985	4%
פרמיות שהורווחו בשייר	79,159	51,096	55%	17,512	20,102	19,750	2%
סך כל ההכנסות (פרמיות שהורווחו בשייר, רווחים מהשקעות והכנסות מעמלות)	119,622	71,948	66%	28,871	31,265	30,845	1%
סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי	12,050	3,231	273%	(1,080)	680	4,210	(84%)
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי ורווח והפסד כולל							
רווחים מהשקעות נטו	976	196	397%	438	259	488	(47%)
הוצאות הנהלה וכלליות	711	452	57%	360	241	131	84%
הוצאות מימון	721	251	187%	274	212	65	226%
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים	11,594	2,724	326%	(1,276)	486	4,502	(89%)
מסים על הכנסה	4,975	1,992	150%	144	449	1,819	(75%)
רווח (הפסד) כולל לתקופה	6,619	732	804%	(1,420)	37	2,683	(99%)

הכנסות החברה מפרמיה מורווחת המשיכו לגדול באופן משמעותי גם השנה, הפרמיות המורווחות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 270,838 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 187,591 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 83,247 אלפי ש"ח המהווים גידול בשיעור של כ– 44% ובהשוואה לפרמיה ברוטו מורווחת בסך של כ- 77,595 אלפי ש"ח בשנת 2019 המהווים גידול של כ- 249%. הפרמיות המורווחות בשייר גם הם גדלו באופן משמעותי בתקופת הדוח בשיעור של כ- 55.5% והסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 79,159 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 51,096 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 28,063 אלפי ₪. בשנת 2019 עמדה הפרמיה המורווחת על כ- 17,512 אלפי ₪ כך שבשנתיים שחלפו רשמה החברה גידול של כ- 352%.

הרווח מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי גם הם המשיכו לגדול באופן עקבי משמעותי והסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 12,050 אלפי ש"ח לפני מס, לעומת רווח בסך של כ- 3,231 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול בשיעור 273%, וזאת ביחס להפסד מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי בסך של כ- 1,080 אלפי ש"ח בשנת 2019.

הרווח הכולל לפני מס גדל באופן ניכר והסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 11,594 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ- 2,724 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 326% וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס

בשנת 2019 בסך של כ- 1,276 אלפי ש"ח. הרווח הכולל לאחר מס גדל בתקופת הדוח והסתכם בסך של כ- 6,619 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לאחר מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 732 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של 804% וביחס להפסד כולל בשנת 2019 בסך של כ- 1,420 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח בתקופת הדוח נובע, בין השאר, מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמד בתקופת הדוח על סך של כ- 43,460 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 32,585 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהכנסות מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 13,466 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 1,606 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 7,900 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 5,019 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ-37,432 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-26,448 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 486 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ- 4,502 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נבע מירידה בהכנסות מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו במהלך הרבעון הרביעי של תקופת הדוח, על סך של כ- 4,104 אלפי ש"ח, לעומת רווח מהשקעות בסך של כ- 4,993 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 2,680 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,805 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ-10,137 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,307 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה. בנוסף, ברבעון הרביעי של תקופת הדוח חל קיטון ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו על סך של כ- 9,199 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 10,621 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מסים על ההכנסה בסכום של כ- 4,975 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מס של כ- 1,992 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס (פחת והפחתות), המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

4.1.2. תוצאות פעילות שאינן מיוחסות למגזר פעילות

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח, כוללים הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לתחומי הפעילות, שהסתכמו בתקופת הדוח בכ- 711 אלפי ש"ח לעומת כ- 452 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 360 אלפי ש"ח בשנת 2019, וכן הוצאות מימון שהסתכמו בתקופת הדוח בכ- 721 אלפי ש"ח ביחס לכ- 251 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 274 אלפי ש"ח בשנת 2019. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח ביחס לאשתקד נבע מהריבית המשולמת בגין כתב התחייבות נדחה שהונפק בחודש דצמבר 2020 כמפורט בסעיף 4.2.3 להלן. בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות שלא יוחסו לתחומי הפעילות בסך של כ- 976 אלפי ש"ח, לעומת כ- 196 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 438 אלפי ש"ח בשנת 2019.

4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020	שיעור השינוי (%)
נכסים			
השקעות פיננסיות	313,232	160,407	95%
נכסי ביטוח משנה	371,850	210,841	76%
מזומנים ושווה מזומנים	69,692	60,742	15%
רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	27,495	28,680	(4%)
הוצאות רכישה נדחות	18,892	11,457	65%
נכסים אחרים	18,988	18,174	4%
הון והתחייבויות			
הון עצמי	62,308	37,889	64%
התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	483,840	272,238	78%
זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)	241,593	162,729	48%
התחייבויות אחרות	32,408	17,445	86%
סך כל המאזן	820,149	490,301	67%

הצמיחה בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 820,149 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 490,301 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, עליה של כ – 67%, וביחס לכ- 197,262 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 315% ביחס לשנת הדוח.

4.2.2. הון ודרישות הון

ההון עצמי של החברה ליום הדוח הסתכם בכ- 62,308 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 37,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, וביחס לכ- 37,157 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של 64% ו-68% בהתאמה. הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נבע מחד מהנפקת הון מניות בסך של כ- 17,800 אלפי ש"ח ומאידך מרווח כולל לאחר מס בתקופה בסך של כ- 6,619 אלפי ש"ח. סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון בחברה ליום הדוח הינו 82,308 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 כ- 20 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים אודות כתבי ההתחייבות הנדחים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים שלהלן. סך ההון הנדרש ליום הדוח הסתכם בכ-49,037 אלפי ש"ח ביחס לכ-35,317 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הגידול בדרישות ההון נבע מהגידול בפעילות הביטוח הכללי, וכפועל יוצא, גידול בסיכונים התפעוליים, וכן גידול בנכסי ההשקעה והרכבם (לענין זה ראה גם סעיף 4.2.1 לעיל וסעיף 4.4 להלן).

נכון ליום הדוח לחברה עודף בהון החשבונאי הנדרש בסך של כ- 33,271 אלפי ש"ח, לעומת ההון הנדרש לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח)(הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ז-2018 וחוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח. ליום הדוח עומד יחס ההון החשבונאי על כ – 168%. בדבר הקלות שקיבלה החברה בנושא יחס כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II ראה סעיף 4.8 להלן.

לקראת המעבר הצפוי של החברה למשטר כושר פרעון כלכלי ביום 31 בדצמבר 2021, אישר דירקטוריון החברה, בחודש יולי 2021, עדכון למדיניות ניהול ההון של החברה אגב יחס כושר פירעון כלכלי (כאשר החברה תעבור למשטר כושר פירעון כלכלי). דירקטוריון החברה קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים להלן.

4.2.3. התחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 32,408 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ – 17,445 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הגידול בהתחייבויות האחרות ליום הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2020 נבע מהנפקת כתב התחייבות נדחה של החברה לבנק בסך של כ- 10,000 אלפי ש"ח בחודש דצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים שלהלן) ומגידול בעתודה למסים שוטפים ונדחים בסך של כ- 4,915 אלפי ש"ח.

4.2.4. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.3. התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם פעלה החברה בתקופת הדוח וסקירה בחלוקה לפי ענפי פעילות (באלפי ש"ח):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		אחוז שינוי	שנת 2019	התפלגות פרמיות לפי ענפים	
	2021	2020	2020/2021	1-12/2019	2021	2020
רכב חובה						
פרמיות ברוטו	254,884	195,239	31%	85,784	82%	82%
פרמיות בשייר	65,902	49,596	33%	16,919	74%	73%
פרמיות שהורווחו ברוטו	220,427	152,709	44%	67,309	81%	81%
פרמיות שהורווחו בשייר	58,035	36,819	58%	13,347	73%	72%
רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה	8,771	2,844	208%	(863)	-	-
רכב רכוש						
פרמיות ברוטו	53,759	42,352	27%	14,517	18%	18%
פרמיות בשייר	22,822	17,819	28%	5,844	26%	27%
פרמיות שהורווחו ברוטו	49,589	34,730	43%	10,221	19%	19%
פרמיות שהורווחו בשייר	20,981	14,230	47%	4,155	27%	28%
Loss Ratio[1] ברוטו	94%	91%	3%	79%	-	-
Loss Ratio[2] בשייר	44%	44%	-	41%	-	-
Combined Ratio[3] ברוטו	118%	118%	-	112%	-	-
Combined Ratio[4] בשייר	89%	98%	(9%)	111%	-	-
רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש	3,494	474	637%	(131)	-	-
כללי אחר (דירות)						
פרמיות ברוטו	1,213	389	212%	80	0%	0%
פרמיות בשייר	295	139	112%	16	0%	0%
פרמיות שהורווחו ברוטו	822	152	440%	65	0%	0%
פרמיות שהורווחו בשייר	143	47	204%	10	0%	0%
רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)	(215)	(87)	(147%)	(86)	-	-
סה"כ						
פרמיות ברוטו	309,859	237,980	30%	100,381	100%	100%
פרמיות בשייר	89,019	67,554	32%	22,779	100%	100%
פרמיות שהורווחו ברוטו	270,838	187,591	44%	77,595	100%	100%
פרמיות שהורווחו בשייר	79,159	51,096	55%	17,512	100%	100%
סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי	12,050	3,231	273%	(1,080)	-	-

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

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		אחוז שינוי	התפלגות פרמיות לפי ענפים	
	2021	2020	2020/2021	2021	2020
רכב חובה					
פרמיות ברוטו	51,955	45,499	14%	86%	85%
פרמיות בשייר	11,213	14,009	(20%)	76%	79%
פרמיות שהורווחו ברוטו	55,612	55,845	(1%)	80%	83%
פרמיות שהורווחו בשייר	14,362	15,059	(5%)	71%	76%
רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה	810	3,395	(76%)	-	-
רכב רכוש					
פרמיות ברוטו	8,135	8,090	1%	14%	15%
פרמיות בשייר	3,373	3,633	(8%)	24%	21%
פרמיות שהורווחו ברוטו	13,748	11,059	24%	20%	17%
פרמיות שהורווחו בשייר	5,703	4,663	22%	29%	24%
רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש	59	779	(92%)	-	-
כללי אחר (דירות)					
פרמיות ברוטו	427	250	71%	0%	0%
פרמיות בשייר	91	94	(3%)	0%	0%
פרמיות שהורווחו ברוטו	286	81	253%	0%	0%
פרמיות שהורווחו בשייר	37	28	32%	0%	0%
רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)	(189)	36	-	-	-
סה"כ					
פרמיות ברוטו	60,517	53,839	12%	100%	100%
פרמיות בשייר	14,677	17,736	(17%)	100%	100%
פרמיות שהורווחו ברוטו	69,646	66,985	(4%)	100%	100%
פרמיות שהורווחו בשייר	20,102	19,750	2%	100%	100%
סה"כ רווח בתחום הפעילות – ביטוח כללי	680	4,210	(84%)	-	-

4.4. תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי

ענף רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 254,884 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 195,239 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ– 31% וביחס לפרמיה ברוטו בסך של כ- 85,784 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של כ-197% ביחס לתקופת הדוח. הגידול בפרמיות ברוטו בתקופות הדוח נבע בעיקר מחידושי הביטוח לשנה מלאה של צי רכב של לקוח מהותי (אשתקד, צי רכב זה בוטח לראשונה, החל מהרבעון השלישי של 2020, לתקופה קצרה משנה), צירוף ציי רכב נוספים וכן מהתגברות המכירות הדיגיטליות הישירות (B2C) ובאמצעות מוקד המכירות ללקוחות הפרט. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 220,427 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 152,709 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ– 44%, וביחס לפרמיה מרווחת ברוטו בסך של כ-67,309 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 228% ביחס לתקופת הדוח. הגידול בפרמיה המורווחת משקף את גידולי הפעילות המתמשכים של החברה בשנים האחרונות. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-65,902 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-49,596 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ- 16,919 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול של כ– 33% ו- 290% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 58,035 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-36,819 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ- 13,347 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ– 58% ו-

335% בהתאמה. ככלל, העליות בפרמיות כאמור לעיל הינן בעיקר תוצאה של שינוי בתמהיל הרכבים המבוטחים לצד עליה במספר הפוליסות, וללא שינוי בתעריפים הנהוגים על ידי החברה ביחס לאשתקד.

הרווח הכולל לפני מסים בענף רכב חובה גדל בעקביות גם בתקופת הדוח והסתכם בכ- 8,771 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 2,844 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 208%. הגידול ברווח בתקופת הדוח נבע הן מגידול בהכנסות מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 11,947 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 1,485 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והן מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 28,959 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 22,930 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ליום 31 בדצמבר 2021 החברה השתמשה בשיעור ריבית חסרת סיכון לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות, השפעת הירידה בריבית חסרת סיכון ושינויים בפרמיית אי הנזילות הינה גידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ – 3,300 אלפי ש"ח. לפירוט אודות חוזר הפיקוח לעניין פרמיית אי נזילות, ר' ביאור 26ד(6) לדוחותיה הכספיים של החברה), ומנגד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 5,502 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,374 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 26,633 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-18,197 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, עמלות והוצאות שיווק ורכישה כאמור נבע מהגידול משמעותי והמתמשך בפעילות החברה.

הפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכמו בסך של כ- 51,955 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 45,499 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ– 14%. הפרמיות המורווחות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בסך של כ- 55,612 אלפי ש"ח ביחס לכ- 55,845 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של 1%. הפרמיות בשייר ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ- 11,213 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-14,009 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון הינו בעיקר עקב שינוי בתמהיל הרכבים שבוטחו ושיעורי שייר שונים בהסכמי ביטוחי המשנה. הפרמיות המורווחות בשייר ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בסך של כ- 14,362 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 15,059 אלפי ש"ח, קיטון בשיעור של 5%.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של תקופת הדוח בכ –810 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,395 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח במהלך הרבעון הרביעי של תקופת הדוח נבע בעיקר, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 1,916 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,307 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול המשמעותי בפעילות החברה, ובנוסף מקיטון ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) לעומת התקופה מקבילה אשתקד, שעמד ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סך של כ- 5,540 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-7,776 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר גם מגידול בהפסדי הפול המיוחסים לחברה כפועל יוצא מגידול הפעילות שלה בתחום זה.

ענף רכב רכוש

תחום רכב רכוש גם הוא ממשיך לגדול באופן משמעותי, הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 53,759 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-42,352 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ- 14,517 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול של כ– 27% ו- 192% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 49,589 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 34,730 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ- 10,221 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול של כ– 43% ו-385% בהתאמה. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 22,822 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-17,819 אלפי ש"ח בשנת 2020 וכ-5,844 בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ– 28% ו-290% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 20,981 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-14,230 אלפי ש"ח בשנת 2020 וכ-4,155 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ– 47% ו-405% בהתאמה. עיקר הגידול בפרמיות כאמור נובע הן מהתגברות המכירות הישירות בדיגיטל (B2C) ובאמצעות מוקד המכירות, ללקוחות הפרט של החברה והן מגידול בפעילות החברה בתחום המוסדי לרבות ביטוח לציי רכבים.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח ממשיך גם הוא לגדול באופן עקבי והסתכם בכ- 3,494 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 474 אלפי ש"ח בשנת 2020, גידול בשיעור של 637%. הגידול ברווח בתקופת הדוח נבע מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 14,349 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,613 אלפי ש"ח בשנת 2020, והן מגידול בהכנסות מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 1,263 אלפי ש"ח, לעומת רווח מהשקעות של כ-173 אלפי ש"ח שנת 2020, ומנגד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 1,623 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,170 אלפי ש"ח בשנת 2020 וכן מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ-10,468 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-8,142 אלפי ש"ח בשנת 2020. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול המשמעותי ומתמשך בפעילות החברה גם בתחום זה.

הפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בכ -8,135 אלפי ש"ח בדומה לכ- 8,090 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ – 1% (העלייה המתונה הנה כתוצאה מאי חידוש צי שלא חודש ברבעון הרביעי של שנת הדוח), הפרמיות המורווחות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בכ- 13,748 אלפי ש"ח ביחס לכ- 11,059 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ – 24%. הפרמיות בשייר ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ- 3,373 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,633 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של 8%, הקיטון הינו בעיקר עקב שינוי בתמהיל הרכבים שבוטחו ושיעורי שייר שונים בהסכמי ביטוחי המשנה. הפרמיות המורווחות בשייר ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ- 5,703 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,663 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 22%.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של תקופת הדוח בכ – 59 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 779 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי ברווח נבע בעיקר, מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ-3,382 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,050 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול המשמעותי בפעילות החברה, ומנגד, מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 3,636 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-2,817 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היקף הפעילות של החברה בתחום זה הינו קטן יחסית ונמצא במגמת צמיחה ובהתאם נתון לתנודות בתוצאות החיתומיות בין הרבעונים.

ענף ביטוח כללי אחר

היקפי הפעילות בענף זה (ביטוחי דירות) ממשיך לצמוח באופן ניכר אך עדיין נמוך באופן יחסי. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 1,213 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 389 אלפי ש"ח בשנת 2020 וביחס ל-80 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 212% ו-1416% בהתאמה. ההפסד הכולל לפני מס הסתכם בכ- 215 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד ההפסד עמד על סך של כ- 87 אלפי ש"ח ובשנת 2019 הפסד של כ- 86 אלפי ש"ח. ההפסדים הנ"ל נובעים מכך שהיקפי הפעילות הינם קטנים ואינם מכסים את העלויות הקבועות של תחום פעילות זה.

4.5. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

	2021	2020	אחוז השינוי	10-12/2021	10-12/2020	אחוז השינוי	2019
הכנסות מהשקעות, נטו	14,923	2,197	579%	4,535	5,183	(13%)	2,926

בתקופת הדוח רשמה החברה הכנסות מהשקעות בסך של כ- 14,923 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ- 2,197 אלפי ש"ח בשנת 2020 וכ- 2,926 אלפי ש"ח בשנת 2019. ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מהשקעות בכ-4,535 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-5,183 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של כ- 13%.

4.6. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום הדוח הסתכמה בכ– 69,692 אלפי ש"ח, לעומת כ- 60,742 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ – 13,318 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ – 5,350 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעון מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 27,618 אלפי ש"ח (נבעו בעיקר כתוצאה מהנפקת הון מניות לחברת האם בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח, ומהנפקת כתב התחייבות נדחה לבנק בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח), ראה גם סעיף 2.3.4 לעיל.

4.7. 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 כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי שנוסחו בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה עם בנק להעמדת כתב התחייבות נדחה, הון רובד 2, בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח. בנוסף, על מנת לתמוך בהמשך צמיחת החברה, בסוף הרבעון הראשון של תקופת הדוח העבירה חברת האם לחברה סכום של 5,000 אלפי ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של מניות החברה. ביום 30 באוגוסט 2021 העבירה חברת האם לחברה סכום נוסף של 2,800 אלפי ש"ח במזומן בתמורה להקצאה של מניות החברה. ביום 30 בדצמבר 2021 העבירה חברת האם לחברה סכום של 10,000 אלפי ש"ח במזומן בתמורה להקצאה של מניות החברה. בהתאם גדל הונה העצמי של החברה בסכומים אלו. ראו גם סעיף 2.3.4 ו- לעיל, ובאור 12 לדוחות הכספיים שלהלן.

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

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 שנותרו הינם 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. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה החברה לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות החברה תחל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021.

לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022.

בדבר עדכון מדיניות ניהול ההון לקראת מעבר החברה למשטר כושר פרעון כלכלי כאמור, ראה גם סעיף 4.2.2 לעיל, וביאור 12 לדוחות הכספיים להלן.

5. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

הדיגיטל והטכנולוגיה משנים את האופן בו חברות, בכל תחומי החיים, תופסות את הלקוחות שלהם. כיום, הצרכנים אינם עוד קהל "שבוי", ו-"כנוע". הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר שואלים שאלות, עורכים סקרי שוק ודורשים לקבל שירותים

ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, מונגשים להם בנוחות, ומוצעים במחירים נוחים וברי השוואה. המודלים של העולם החדש, והמעבר לרכישת שירותים לפי צריכה, בתחומים רבים, מסיטים את עיקר התשומות ממנגנונים מנופחים ולא יעילים למנגנונים יעילים מבחינה תפעולית ומבחינת זמינות, לצד גזירת מרווחי רווח מצומצמים יותר.

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

השילוב של טכנולוגיה, תפיסת עולם וערכים חדשים מייצרים חלון הזדמנויות לחברות הביטוח הדיגיטלי החדשות לצמיחה משמעותית וליצירת ממשקים וחיבורים, שלא היו מתאפשרים בעולם הישן, לחינוך שוק ושינוי האופן בו הציבור תופס את עולם הביטוח (כתחום נוקשה ואנכרוניסטי), את חברות הביטוח ואת אופן צריכת הביטוח. למימוש האסטרטגיה בישראל, הוקמה החברה, כחברת ביטוח דיגיטלית רב תחומית, המבססת את כל שרשרת הפעילות העסקית שלה (התמחור, ההפצה, התפעול והשירות) על הטכנולוגיה, תוך בניית יכולות מיכוניות ותפעוליות דיגיטליות מתקדמות, במספר סביבות עסקיות (מערכת ליבה חדישה, חזקה ומקיפה, פורטלים מתקדמים של B2C, B2B וסביבות טכנולוגיות נוספות).

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

המשימות המרכזיות הנדרשות ליישום האסטרטגיה העסקית של החברה לשנים הבאות הן: (א) המשך צמיחה משמעותית בהכנסות וברווחיות בתחומי הפעילות ובערוצי ההפצה שלה, תוך תמיכה דיגיטלית בכל ערוצי ההפצה ומתן כלים למימוש פוטנציאל המכירות ללקוחות קיימים וחדשים, ושימורם; (ב) שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם, יעיל ומקצועי באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה בשווקים השונים להם יוחלט לחדור בשנים הבאות; (ג) ניהול השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון הולמות וראיה ארוכת טווח; (ד) המשך פיתוח כלים דיגיטליים מתקדמים בתחום השירות והמכירה, לרבות פיתוח תשתיות מתקדמות שיאפשרו לקבוצה למקסם את הזדמנויות המכירה שלהן כמו גם להמשיך להיות יעילים תפעולית; (ה) מינוף יכולות מערכת הליבה למכן תהליכי עבודה סבוכים ומורכבים של עולם הביטוח בכל שלבי חיי הפוליסה עד כמה שהרגולציה מאפשרת לעשות כן; (ו) להתמיד לאורך זמן בשיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות לשביעות הרצון של לקוחות החברה (ז) שמירה ושיפור של היציבות הפיננסית של החברה; (ח) חיזוק המותג ווישור וערכיו בציבור הרחב, כמותג המספק שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי, תוך שמירה על שקיפות ושירות ברמה גבוהה לסוכני החברה וללקוחותיהם; (ט) חיזוק המחוברות הארגונית וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי החברה; (י) פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות. התנהלות תוך כדי רגישות להוגנות חברתית לציבור הלקוחות ואחריות תאגידית; (יא) השקה של מוצרי ביטוח נוספים תוך התמקדות במוצרים שקיימים בהם מרווחים סבירים, ומאידך אינם "זוללי" הון; (יב) חיתום וטיפול בתביעות אוטומטי (ככל הניתן) לפי חוקות עסקיות, המצמצמות חוסר ודאות לחברה ולמבטחי משנה ומייעלות את תהליכי החיתום והתביעות בתעשייה (יג) הצעת חוויית שירות שונה, המבדלת את החברה מכל יתר המבטחים הקיימים, בדגש על ניהול תביעות ומימוש זכויות באופן ידידותי, נעים ויעיל. (יד) הסתכלות כוללת על הלקוח ('ישות "דיגיטלית') ולא על המוצר/הפוליסה בלבד.

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

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

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון _____

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל _____

תאריך אישור הדוח: 30 במרץ 2022.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, אמיל ויינשל _____

מנכ"ל, ניצן צעיר הרים _____

משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו -CFO, זיו כהן _____

מנהל כספים, יוסי מולקנדוב _____

תאריך אישור הדוח: 30 במרץ 2022

weSure
ווישור חברה לביטוח בע"מ

הצהרות המנהלים

הצהרה (certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה[1]; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במרץ 2022

תאריך

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה[1]; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

30 במרץ 2022

זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה פיננסית ו-CFO

תאריך

[1] 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 השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה[1]; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

30 במרץ 2022

תאריך

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

פרק 3 – דוחות כספיים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

וישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

פרק 3 – דוחות כספיים 1

דוח רואי החשבון המבקרים 3

דוח רואי החשבון המבקרים על הבקרה הפנימית 4

דוחות על המצב הכספי 5

דוחות רווח והפסד ורווח כולל 7

דוחות על השינויים בהון 8

דוחות על תזרימי המזומנים 9

באורים 11

נספח לדוחות הכספיים 98

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

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על רווח או הפסד, הרווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במרץ 2022

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות
ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 30 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במרץ 2022

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות
ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות

נכסים

	באור	ליום 31 בדצמבר 2021	2020
		אלפי ש"ח	
נכסים בלתי מוחשיים	6	**22,323**	22,952
הוצאות רכישה נדחות	5	**18,892**	11,457
רכוש קבוע	7	**5,172**	5,728
נכסי ביטוח משנה	26ז'	**371,850**	210,841
חייבים ויתרות חובה	8	**7,889**	9,025
פרמיות לגבייה	9	**11,099**	9,149
השקעות פיננסיות אחרות:	10		
נכסי חוב סחירים		**244,426**	115,952
נכסי חוב שאינם סחירים		**35,201**	9,906
מניות		**12,576**	15,813
אחרות		**21,029**	18,736
סך כל השקעות פיננסיות אחרות		**313,232**	160,407
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	11	**69,692**	60,742
סך כל הנכסים		**820,149**	490,301

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2021	2020
		באלפי ש"ח	
הון:	12		
הון מניות		**1**	1
פרמיה על מניות		**59,000**	41,200
עודפים (הפסדים שנצברו)		**3,307**	(3,312)
סך כל ההון		**62,308**	37,889
התחייבויות:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	13	**483,840**	272,238
התחייבויות בגין מסים נדחים	14	**3,367**	1,188
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	15	**1,155**	1,023
התחייבויות בגין מסים שוטפים		**3,132**	396
זכאים ויתרות זכות	16	**241,593**	162,729
התחייבויות פיננסיות	17	**24,754**	14,838
סך כל ההתחייבויות		**757,841**	452,412
סך כל ההון וההתחייבויות		**820,149**	490,301

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

30 במרץ 2022				
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אמיל ויינשל	ניצן צעיר הרים	זיו כהן	יוסי מולקנדוב
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	מנהל כספים

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2020	2019
		אלפי ₪		
פרמיות שהורווחו ברוטו		**270,838**	187,591	77,595
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה		**191,679**	136,495	60,083
פרמיות שהורווחו בשייר	18	**79,159**	51,096	17,512
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	19	**14,923**	2,197	2,926
הכנסות מעמלות	20	**26,516**	18,851	8,871
סך כל ההכנסות		**120,598**	72,144	29,309
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו		**266,045**	167,441	69,458
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח		**203,830**	130,079	55,460
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	21	**62,215**	37,362	13,998
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	22	**37,432**	26,448	12,597
הוצאות הנהלה וכלליות	23	**7,900**	5,019	3,610
הוצאות מימון	24	**1,457**	591	380
סך כל ההוצאות		**109,004**	69,420	30,585
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה		**11,594**	2,724	(1,276)
מסים על ההכנסה	14	**4,975**	1,992	144
רווח (הפסד) כולל לשנה		**6,619**	732	(1,420)
רווח/(הפסד) למניה	25	**21.7**	2.4	(4.7)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	סה"כ הון
	אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר 2021	**1**	**41,200**	**(3,312)**	**37,889**
הנפקת מניות	**-**	**17,800**	**-**	**17,800**
רווח כולל לשנה	**-**	**-**	**6,619**	**6,619**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	**1**	**59,000**	**3,307**	**62,308**
יתרה ליום 1 בינואר 2020	1	41,200	(4,044)	37,157
רווח כולל לשנה	-	-	732	732
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	1	41,200	(3,312)	37,889
יתרה ליום 1 בינואר 2019	1	41,200	(2,624)	38,577
הפסד כולל לשנה	-	-	(1,420)	(1,420)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	1	41,200	(4,044)	37,157

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	נספח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2020	2019
			אלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת	א'	**(13,318)**	37,119	(24,151)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
השקעה ברכוש קבוע		**(557)**	(880)	(283)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים		**(4,793)**	(2,345)	(1,900)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		**(5,350)**	(3,225)	(2,183)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
הנפקת מניות		**17,800**	-	-
הנפקת כתב התחייבות נדחה		**10,000**	10,000	-
תשלומים בגין חכירה		**(182)**	(405)	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון		**27,618**	9,595	-
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		**8,950**	43,489	(26,334)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה		**60,742**	17,253	43,587
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה		**69,692**	60,742	17,253

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)			
רווח (הפסד) לשנה	**6,619**	732	(1,420)
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:			
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:			
נכסי חוב סחירים	**(8,976)**	(525)	(2,044)
נכסי חוב שאינם סחירים	**(104)**	5	(3)
מניות	**(3,402)**	(1,539)	(516)
אחרות	**(2,231)**	1	(416)
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע	**1,211**	1,067	982
נכסים בלתי מוחשיים	**5,422**	4,770	4,370
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	**211,602**	184,078	84,158
שינוי בנכסי ביטוח משנה	**(161,009)**	(139,788)	(68,212)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	**(7,435)**	(7,377)	(3,521)
הוצאות מסים על ההכנסה	**4,975**	1,991	144
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
השקעות פיננסיות אחרות:			
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	**(142,607)**	(99,328)	(54,114)
שינוי בהתחייבויות פיננסיות	**230**	148	(210)
שינוי בפרמיות לגבייה	**(1,950)**	(6,179)	(2,844)
שינוי בחייבים ויתרות חובה	**1,136**	(1,485)	(7,182)
שינוי בזכאים ויתרות זכות	**79,314**	97,338	24,948
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	**132**	30	418
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	**(17,073)**	33,939	(25,462)
דיבידנד שהתקבל	**622**	174	136
ריבית שהתקבלה	**3,873**	2,561	1,202
ריבית ששולמה	**(680)**	(35)	(27)
מסים שהתקבלו (מסים ששולמו)	**(60)**	480	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	**(13,318)**	37,119	(24,151)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - <u>כללי</u>

א. פרטים כלליים

ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – "החברה") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון 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 גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, להלן – "גלובלטק").
גלובלטק נשלטת באמצעות החזקה במרבית מניותיה, על ידי יו. דיגיטל בע"מ (להלן – "יו. דיגיטל"), חברה בשליטת אמיל ויינשל (בהחזקה ישירה ובאמצעות חברה בשליטתו) ושל ניצן צעיר הרים.
בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים מחזיקים בעקיפין ובמישרין בשיעור של 60.05% ממניות גלובלטק (בדילול מלא) ושאר מניותיה מוחזקות על ידי הציבור. בדבר בקשה לעדכון היתר השליטה בחברה בהמשך לעסקת חברת האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ, ראה באור 30 ד' להלן.

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 וכן, ביטוח דירה של לוקחי משכנתא.

ג. הקצאת מניות- בדבר הקצאת מניות לחברת האם כנגד מזומן בסך של 5 מיליון ש"ח, 2.8 מיליון ש"ח ו-10 מיליון ש"ח, ראה באור 30א' להלן.

ד. 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 שנותרו הינם 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. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה החברה לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.
בהתאם להנחיות החברה תחל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021.
לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022.

בדבר עדכון מדיניות ניהול ההון לקראת מעבר החברה למשטר כושר פרעון כלכלי, ראה באור 12 להלן.

באור 1: -כללי (המשך)

ה. **התפרצות נגיף הקורונה בישראל**

בשנים 2020-2021 חלו מספר גלי התפשטות, של זנים שונים של נגיף הקורונה, בישראל וברחבי העולם ("אירועי הקורונה") אשר היו להן השלכות כבדות על היקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לתנודות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם.

ברבעון הראשון של שנת 2021 חלה ירידה משמעותית בתחלואה בישראל עקב מבצע חיסוני הקורונה. בעקבות ירידת התחלואה, החל המשק ביציאה הדרגתית מהסגר עד לכדי חזרה לפעילות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ 2021. עם זאת, עקב הופעת זנים נוספים של הוירוס ברחבי העולם, שחלקם מראים עמידות לחיסונים שפותחו, מאמצע חודש יוני 2021 חלה עלייה במספר המאומתים לנגיף בעולם ובישראל. בתגובה, החלה ישראל לחסן את תושביה במנה שלישית של החיסון (ה-Booster), שהתברר כאפקטיבי. ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2021, לאחר האטה מסויימת בהתפשטות הנגיף בישראל, זוהה בעולם וריאנט חדש, ה"אומיקרון", שהתברר כמדבק מאוד ועמיד לחיסונים, אך פחות קטלני מקודמיו. סמוך לגילויו הטילה ממשלת ישראל מספר הגבלות חדשות על כניסת תיירים ואזרחים לארץ כדי למנוע את התפשטות המגפה וכן הטילה מגבלות נוספות. בתחילת שנת 2022, לאחר תקופת הדוח, עם העליה המשמעותית ולאור חוסר האפקטיביות של המגבלות הקודמות, שונו ההנחיות, הוסרו מגבלות, קוצרו ימי הבידוד ובוצע מעבר לבדיקות ביתיות (אנטיגן). 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.

להטלת הסגרים ומגבלות אחרות שהטילה הממשלה, היתה השפעה על השימוש בתחבורה ועל הנסועה בשנים אלו ובעקיפין על שכיחות הנזקים בענפי רכב רכוש וחובה.
בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסים 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.

באור 1: -כללי (המשך)

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

פרמיות	-	פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	-	פרמיות המתייחסות לשנת הדוח.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) IAS 24 בדבר צדדים קשורים.
תקנות ההון המזערי	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
תקנות ההון	-	תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998. תקנות אלו בוטלו בשנת 2018, אך לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(א) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".
נכסי ביטוח משנה	-	חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
תקנות דרכי השקעה	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
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 דיווח כספי בינלאומיים

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

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2022.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

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

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

ד. תקופת המחזור התפעולי ומבנה הדיווח

החברה הינה מוסד כספי ואינה מאופיינת במחזור תפעולי הניתן לזיהוי בבירור. החברה מנפיקה חוזי ביטוח בחלק מענפי הביטוח הכללי בהם המחזור התפעולי הינו שנה וחוזי ביטוח בענפי ביטוח כללי אחרים, כגון: ענפי חובה וחבויות, אשר הינם בעלי "זנב תביעות" ארוך.

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

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

באור 2: -בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

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

1. סיווג חוזי ביטוח

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

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה החליטה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

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

למידע נוסף ראה באור 10 להלן.

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

- הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח - התחייבויות אלה מבוססות בעיקרן על שיטות הערכה אקטואריות ועל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר, לרבות נתונים ענפיים ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ראה באור 26).

- הוצאות רכישה נדחות- הוצאות רכישת פוליסות ביטוח כללי נדחות ומופחתות על פני תקופת הפוליסה.

- בקביעת סכום ההתחייבויות הביטוחיות, נלקחת בחשבון, במידת הצורך, הפרשה לפרמיה בחסר.

באור 2: -בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

קביעת שווי הוגן

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

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו את החברה בקביעת שווי הוגן נכלל בבאורים הבאים:

- באור 10- השקעות פיננסיות.
- באור 17- התחייבויות פיננסיות.

ו. פרטים על השינויים במדד ובשעה החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%	%	%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	2.4	2.8	(3.3)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	(0.7)	(0.6)	(7.0)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	0.6	0.3	(7.8)

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u>

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

א. <u>חוזי ביטוח כללי</u>

1) הכרה בהכנסה - ראה באור 3 ט' להלן.

2) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח, וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות שנרשמה בשנה קודמת.

3) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות: עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי, חושבו בהתאם לתקנות, הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.

4) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, כולל:

א. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה (Unearned Premium Reserve), הפרשה זו משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך הדיווח.

ב. הפרשה לפרמיה בחסר (Premium Deficiency). הפרשה זו מוכרת בדוחות הכספיים, ככל שנדרשת, במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח.

ג. עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:

1. תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן וכן פרמיה בחסר נכללו לפי הערכה אקטוארית. ההערכה כוללת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית מבוצעת על ידי ד"ר סטיוארט קוטס, אקטואר החברה.

2. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 26ה7 להלן.

3. שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בחישוב ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.

4. התביעות התלויות הנכללות על בסיס הערכה אקטוארית, כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל- IBNR ו – IBNER (Inccurred But Not Reported & Inccurred But Not Enough Reported).

5. הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי סכומי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקניים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

6. עסקים המתקבלים מהמאגר הישראלי לביטוח רכב ליד איגוד חברות הביטוח בישראל (להלן – "הפול"), נכללים על בסיס דיווחים המתקבלים עד לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

ב. <u>מכשירים פיננסיים</u>

1. <u>נכסים פיננסיים</u>

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, מזומנים ושווי מזומנים וחייבים אחרים.

הכרה לראשונה:
החברה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), לרבות נכסים אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס.

החברה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד</u>

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שווים ההוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון בדוח רווח והפסד.

<u>הלוואות וחייבים</u>

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

2. <u>מזומנים ושווי מזומנים</u>

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

3. <u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן</u>

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

4. <u>קביעת השווי ההוגן</u>

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

באור 3: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסים (המשך)

5. גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות.

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

6. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:
גידור כלכלי
חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

7. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: יתרות זכאים, כתבי התחייבות נדחים שהונפקו והתחייבויות בגין חכירה (ראה באורים 16 ו-17 להלן).

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

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

גריעת התחייבויות פיננסיות

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

שינוי תנאים של מכשירי חוב

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

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

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

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

ב. <u>מכשירים פיננסים</u> (המשך)

8. <u>נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן</u>

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

ג. <u>רכוש קבוע</u>

1. <u>הכרה ומדידה</u>

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

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

2. <u>עלויות עוקבות</u>

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

3. <u>פחת</u>

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

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

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

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

מחשבים ותוכנה 20%-33%
ריהוט וציוד 6%-15%

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

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

ד. <u>נכסים בלתי מוחשיים</u>

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

1. <u>תוכנות לרבות עלויות מחקר ופיתוח</u>

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

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

2. <u>הפחתה</u>

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינה כדלקמן:

תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 5 עד 7 שנים.

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

ה. <u>ירידת ערך</u>

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

1. <u>מכשירים פיננסיים</u>

<u>נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת</u>

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

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

ה. <u>ירידת ערך</u> (המשך)

1. <u>מכשירים פיננסיים</u> (המשך)

<u>נכסים פיננסים המוצגים בעלות מופחתת</u> (המשך)

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

2. <u>ביטוח משנה</u>

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

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

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

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

3. <u>פרמיות לגביה</u>

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

4. <u>נכסים שאינם פיננסיים</u>

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

ו. <u>הון מניות</u>

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

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

ז. <u>הטבות לעובדים</u>

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. <u>הטבות לאחר העסקה</u>

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

2. <u>תכנית הפקדה מוגדרת</u>

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

3. <u>הטבות בגין פיטורין</u>

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

4. <u>הטבות לזמן קצר</u>

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

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

ח. <u>הפרשות</u>

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

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

הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן.

<u>תביעות משפטיות</u>

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה מחוייבות משפטית בהווה או מחוייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר ויותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד את המחוייבות באופן מהימן. כאשר השפעת

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

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

ט. <u>הכרה בהכנסה</u>

1. <u>פרמיות:</u>

פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו. פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה. פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדוחות הכספיים נרשמים כהכנסות מראש, בסעיף פרמיה מראש המוצג במסגרת זכאים ויתרות זכות.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2. <u>עמלות:</u>

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן.

י. <u>רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון</u>

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) ממכירת נכסים פיננסיים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין נכסים ורווחים (הפסדים) ממימוש השקעות הנמדדות בעלות מופחתת המחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בקרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. החברה כוללת את הריבית והדיבידנד שהתקבלו במסגרת הפעילות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

הוצאות מימון כוללות, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

יא. <u>עלויות והוצאות הנהלה וכלליות</u>

הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות מסווגות בסעיף תשלומים ושינויי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח. הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לעלויות רכישה מסווגות בסעיף "עמלות והוצאות רכישה אחרות". הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

יב. <u>מסים על הכנסה</u>

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או ברווח כולל אחר או ישירות בהון במידה והמס נובע מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר או ישירות בהון.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, וכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

יב. <u>מסים על ההכנסה</u> (המשך)

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.
המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו החברה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.
המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך הדיווח.
החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס, אשר בכוונתה לסלק נכסי והתחייבות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית.
נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך הדיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.
בהתאם ל-IAS12 החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הנוצרים בעת הכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס. יתרת ההתחייבות למסים נדחים שלא נרשמה, בגין הנכסים שהועברו מגלובלטק לחברה, ליום 31 בדצמבר 2021 הינם כ-3.6 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 כ – 4.5 מיליוני ש"ח).

יג. <u>עסקאות עם בעל שליטה</u>

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

יד. <u>רווח למניה</u>

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

טו. <u>חכירות</u>

<u>קביעה האם הסדר מכיל חכירה</u>
במועד ההתקשרות בחכירה, החברה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, החברה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס מזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, החברה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

<u>נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה</u>
חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים, ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

טו. <u>חכירות</u> (המשך)

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

<u>תקופת החכירה</u>
תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את חכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

<u>תשלומי חכירה משתנים</u>
תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

<u>הפחתת נכס זכות שימוש</u>
לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- מבנים - 11 שנים.

<u>הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה</u>
בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת החברה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, החברה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכנת. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

טז. <u>גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם</u>

1. <u>IFRS 17- חוזי ביטוח</u>

תקן בינלאומי זה התפרסם בחודש מאי 2017 ומועד היישום לראשונה שלו הינו 1 בינואר 2023. עם זאת, כמפורט להלן, בהתאם לטיוטת מפת דרכים עדכנית ליישום התקן שפורסמה על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מועד היישום לראשונה של התקן בישראל צפוי לחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התקן קובע עקרונות להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח (כולל חוזי ביטוח משנה) ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש עשוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח והוא מחייב היערכות משמעותית בתחום מערכות מידע ואגף הכספים. בהתאם לתקן החדש ישות תכיר ותמדוד קבוצות של חוזי ביטוח בהתאם לערך נוכחי מותאם לסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהחוזים אשר מתייחס לכל המידע הזמין על תזרימי המזומנים באופן עקבי עם נתונים הנצפים בשוק, בתוספת/בניכוי הסכום המייצג את הרווח שטרם מומש מקבוצת החוזים (מרווח השירות החוזי). הכנסות בגין חוזי ביטוח, לכל תקופת דיווח, נגזרות משינויים בהתחייבויות בגין כיסוי עתידי המתייחסים לרכיבים השונים של התמורה אותה דורשת חברת הביטוח בגין החוזה, כגון: עלויות רכישת חוזי ביטוח, התאמת הסיכון, ייחוס מרווח השירות החוזי לתקופה, צפי תביעות והוצאות לתקופה. יחד עם זאת, ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר לגבי חוזים עם תקופת כיסוי ביטוחי של עד שנה או כאשר לא צפוי שההתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי המודל הפשוט – הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי. ביום 5 בינואר 2022, פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון טיוטת "עדכון מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "טיוטת מפת הדרכים"), במסגרתה מצוין כי מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יידחה ויחול החל מהתקופות

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

טז. <u>גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם</u> (המשך)

1. <u>IFRS 17- חוזי ביטוח</u> (המשך)

הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. עם זאת, כבר בשנת 2023 תידרשנה החברות לדווח, במסגרת ביאור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות – דוח על המצב הכספי ודוח על הרווח הכולל, ללא מספרי השוואה) שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 (ראה גם להלן) וזאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לטיוטת מפת הדרכים.
כמו כן, מפרטת טיוטת מפת הדרכים את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום התקן באופן נאות, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות מידע ותפעולן, ניהול הפרויקט ותיעודו, גיבוש מדיניות חשבונאית, ביצוע מבדקים כמותיים ואופן הגילוי הנדרש לציבור. החברה נערכת לאימוץ התקן בדוחות הכספיים בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו.

2. <u>IFRS9- מכשירים פיננסיים</u>

תקן זה כולל הוראות מעודכנות בעיקר לגביי הסיווג והמדידה העוקבת של נכסים פינסיים. לגביי מכשירי חוב קובע התקן שהם ימדדו בעלות מופחתת רק בהתקיימות שני התנאים המצטברים הבאים:

- על פי התנאים החוזיים של הנכס החברה זכאית במועדים מסוימים לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החזויים הנוסעים מהם.

המדידה העוקבת של על יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה בשווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לבין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר – על פי בחירת החברה לכל מכשיר ומכשיר. מכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר – יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים (Expected credit loss) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
IFRS 9 נדרש להיות מיושם למפרע. עם זאת, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה.
לתקן צפויה להיות השפעה מהותית והוא מחייב, בין היתר, היערכות בתחום מערכות מידע ואגף הכספים.
מועד היישום לראשונה של התקן הינו 1.1.2018. עם זאת, בהתאם לתיקון ל- IFRS 4, חברה שעוסקת בהנפקת חוזי ביטוח (בהתאם לקריטריונים שהוגדרו) רשאית לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2023 וזאת על מנת לאפשר לחברות הביטוח ליישם את מכלול השינויים הנובעים מתקן זה ומתקן IFRS 17 במקביל. החברה עומדת בקריטריונים האמורים. עם זאת, כאמור לעיל, לאור פרסום טיוטת מפת הדרכים העדכנית על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מועד היישום לראשונה העדכני הצפוי של התקן הינו 1 בינואר 2024.
בהתאם לתיקון ל-IFRS 17 שפורסם על ידי ה-IASB בדצמבר 2021, אשר דן בהוראות המעבר של IFRS 17 ו-IFRS 9, קיימת הקלה לפיה, בעת היישום לראשונה של IFRS 9 החברה תוכל למדוד נכסים פיננסיים שיוצגו במסגרת מספרי ההשוואה (מספרי שנת 2023 בלבד – בהנחה ש-IFRS 17 יישום החל מ-1.1.2024), אשר לגביהם לא בוצעה הצגה מחדש בעת היישום לראשונה של IFRS 9, כאילו יושמו לגביהם הוראות IFRS 9 וזאת בהתאם לסיווג שצפוי שיחול לגביהם במועד היישום לראשונה (שצפוי כאמור להיות ב-1.1.2024). לגבי נכסים כאמור לא יידרש יישום הוראות ירידת הערך של IFRS 9 במספרי ההשוואה.
ההקלה האמורה תאפשר להקטין אי התאמות חשבונאיות (accounting mismatch) שהיו עשויות להתהוות במספרי 2023 כגון עקב מדידת התחייבויות ביטוחיות שיוצגו מחדש במספרי 2023 על בסיס מידע שוטף בעוד שנכסים פיננסיים מסוימים שהיו עומדים כנגדן היו נמדדים, אילולא ההקלה, בעלות מופחתת.
החברה החלה, אך טרם סיימה, את בחינת ההשלכות של אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

באור 3: -<u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

טז. <u>גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם</u> (המשך)

3. תיקון ל-IAS 12, מסים על ההכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבויות הנובעים מעסקה אחת

התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים בתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים ו/או התחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים. כתוצאה מכך, ישויות תידרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום. התיקון ייושם החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023, על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים או כהתאמה לסעיף הוני אחר בתקופה בה אומץ התיקון כאמור. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השפעות התיקון האמור.

יז. <u>מגזרי פעילות</u>

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

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

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

<u>מגזר ביטוח כללי</u>

בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים הכוללים ענפי חבויות אחרים, כלהלן:

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

- **ענף רכב רכוש**

מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי (החברה החלה לפעול בענף זה מיום 1 לינואר 2019).

- **ענפי רכוש אחרים**

מתמקד בענף ביטוח דירות הכולל כיסוי נזק רכוש לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

באור 4: -מגזרי פעילות

מידע אודות מגזרים בני דיווח

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

	ביטוח כללי				
	רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ ביטוח כללי	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ
	אלפי ש"ח					
פרמיות ברוטו	254,884	53,759	1,213	309,856	-	309,856
פרמיות ביטוח משנה	188,982	30,937	918	220,837	-	220,837
פרמיות בשייר	65,902	22,822	295	89,019	-	89,019
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	7,867	1,841	152	9,860	-	9,860
פרמיות שהורווחו בשייר	58,035	20,981	143	79,159	-	79,159
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	12,622	1,296	29	13,947	976	14,923
הכנסות מעמלות	23,885	2,501	130	26,516	-	26,516
סך כל ההכנסות	94,542	24,778	302	119,622	976	120,598
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	218,947	46,631	467	266,045	-	266,045
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	165,986	37,498	346	203,830	-	203,830
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	52,961	9,133	121	62,215	-	62,215
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	26,633	10,468	331	37,432	-	37,432
הוצאות הנהלה וכלליות	5,502	1,623	64	7,189	711	7,900
הוצאות מימון	675	60	1	736	721	1,457
סך כל ההוצאות	85,771	21,284	517	107,572	1,432	109,004
סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה	8,771	3,494	(215)	12,050	(456)	11,594
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021	448,600	34,238	1,002	483,840	-	483,840
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021	101,745	9,935	310	111,990	-	111,990

באור 4: -מגזרי פעילות

מידע אודות מגזרים בני דיווח

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
	ביטוח כללי					
	רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ ביטוח כללי	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ
	אלפי ש"ח					
פרמיות ברוטו	195,239	42,352	389	237,980	-	237,980
פרמיות ביטוח משנה	145,643	24,533	250	170,426	-	170,426
פרמיות בשייר	49,596	17,819	139	67,554	-	67,554
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	12,777	3,589	92	16,458	-	16,458
פרמיות שהורווחו בשייר	36,819	14,230	47	51,096	-	51,096
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,784	214	3	2,001	196	2,197
הכנסות מעמלות	17,175	1,653	23	18,851	-	18,851
סך כל ההכנסות	55,778	16,097	73	71,948	196	72,144
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	135,776	31,603	62	167,441	-	167,441
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	104,712	25,333	34	130,079	-	130,079
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	31,064	6,270	28	37,362	-	37,362
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	18,197	8,142	109	26,448	-	26,448
הוצאות הנהלה וכלליות	3,374	1,170	23	4,567	452	5,019
הוצאות מימון	299	41	-	340	251	591
סך כל ההוצאות	52,934	15,623	160	68,717	703	69,420
סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה	2,844	474	(87)	3,231	(507)	2,724
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2020	245,025	26,865	348	272,238	-	272,238
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2020	53,710	7,567	120	61,397	-	61,397

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

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

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

* ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2021		
	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ
		אלפי ש"ח	
נכסים			
נכסים לא מוחשיים	-	22,323	22,323
נכסי מסים נדחים	-	-	-
הוצאות רכישה נדחות	18,892	-	18,892
השקעות פיננסיות אחרות			
נכסי חוב סחירים	226,847	17,579	244,426
נכסי חוב שאינם סחירים	33,916	1,285	35,201
מניות	1,538	11,038	12,576
אחרות	4,924	16,105	21,029
סך כל השקעות פיננסיות אחרות	267,225	46,007	313,232
מזומנים ושווי מזומנים	47,705	21,987	69,692
נכסי ביטוח משנה	371,850	-	371,850
פרמיות לגבייה	11,099	-	11,099
נכסים אחרים	4,050	9,011	13,061
סך כל הנכסים	720,821	99,328	820,149
התחייבויות:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	483,840	-	483,840
התחייבויות פיננסיות	-	24,754	24,754
התחייבויות אחרות	236,981	12,266	249,247
סך כל ההתחייבויות	720,821	37,020	757,841

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים לא מוחשיים	-	22,952	22,952
נכסי מסים נדחים	-	-	-
הוצאות רכישה נדחות	11,457	-	11,457
השקעות פיננסיות אחרות			
נכסי חוב סחירים	111,544	4,408	115,952
נכסי חוב שאינם סחירים	9,906	-	9,906
מניות	6,574	9,239	15,813
אחרות	12,186	6,550	18,736
סך כל השקעות פיננסיות אחרות	140,210	20,197	160,407
מזומנים ושווי מזומנים	48,854	11,888	60,742
נכסי ביטוח משנה	210,841	-	210,841
פרמיות לגבייה	9,149	-	9,149
נכסים אחרים	7,175	7,578	14,753
סך כל הנכסים	427,686	62,615	490,301
התחייבויות:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	272,238	-	272,238
התחייבויות פיננסיות	-	14,838	14,838
התחייבויות אחרות	155,448	9,888	165,336
סך כל ההתחייבויות	427,686	24,726	452,412

באור 5: -הוצאות רכישה נדחות

הרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
רכב חובה	**14,767**	8,780
רכב רכוש	**3,922**	2,593
דירות	**203**	84
סה"כ הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי	**18,892**	11,457

באור 6: -נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

	תוכנות מחשב אלפי ש"ח
עלות	
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	30,085
תוספות (*)	2,345
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	32,430
תוספות (*)	**4,793**
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	**37,223**
הפחתה שנצברה	
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	4,708
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	4,770
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	9,478
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	**5,422**
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	**14,900**
ערך בדוחות הכספיים, נטו:	
ליום 31 בדצמבר, 2021	**22,323**
ליום 31 בדצמבר, 2020	22,952
שיעור הפחת השנתי	20%-14%

* העלויות כוללות עלויות של החברה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב בסך של 1,308 אלפי ש"ח (בשנת 2020- 951 אלפי ש"ח).

ב. ביום 19 ביוני 2018 העבירה גלובלטק לחברה את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות החברה כמבטח בשווי של 27,675 אלפי ₪, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני.

באור 7: -רכוש קבוע

הרכב ותנועה

שנת 2021

	נכס מקרקעין בחכירה	מחשבים	ציוד וריהוט משרדי	סה"כ
	אלפי ₪			
עלות				
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	5,305	1,891	613	7,809
תוספות במשך השנה	98	462	95	655
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	5,403	2,353	708	8,464
פחת שנצבר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	1,183	756	142	2,081
תוספות במשך השנה	515	607	89	1,211
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	1,698	1,363	231	3,292
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021	3,705	990	477	5,172

שנת 2020

	נכס מקרקעין בחכירה	מחשבים	ציוד וריהוט משרדי	סה"כ
	אלפי ₪			
עלות				
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	5,771	1,091	533	7,395
שינויים במשך השנה	(466) (*)	800	80	414
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	5,305	1,891	613	7,809
פחת שנצבר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	639	309	66	1,014
תוספות במשך השנה	544	447	76	1,067
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	1,183	756	142	2,081
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020	4,122	1,135	471	5,728

(*) בדבר שינויים שחלו במהלך שנת 2020 ראה באור 17 א'.

באור 8: -חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ₪	
חברות ביטוח ותווכני ביטוח:		
חשבונות אחרים	**2,761**	6,573
הוצאות מראש	**2,982**	1,412
אחרים	**2,146**	1,040
סה"כ חייבים ויתרות חובה	**7,889**	9,025

באור 9: -פרמיות לגביה

א. הרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ₪	
פרמיות לגבייה	**11,297**	9,149
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים	**198**	-
סה"כ פרמיות לגבייה	**11,099**	9,149

ב. גיול:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ₪	
סה"כ פרמיות לגבייה שערכם לא נפגם ללא פיגור *)	**10,915**	9,149
פרמיות לגבייה שערכם נפגם		
מתחת ל-90 ימים	**49**	-
מעל 90 ועד 180 ימים	**64**	-
מעל 180 ימים	**71**	-
סה"כ פרמיות לגבייה שערכם נפגם	**184**	-
סה"כ פרמיות לגבייה	**11,099**	9,149
*) כולל לגבייה בהוראות קבע	**9,754**	8,984

הפרמיות לגבייה צמודות למדד.

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2021		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים	**244,426**	**-**	**244,426**
נכסי חוב שאינם סחירים	**-**	**35,201**	**35,201**
מניות	**12,576**	**-**	**12,576**
אחרות	**21,029**	**-**	**21,029**
סה"כ	**278,031**	**35,201**	**313,232**

	ליום 31 בדצמבר, 2020		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים	115,952	-	115,952
נכסי חוב שאינם סחירים	-	9,906	9,906
מניות	15,813	-	15,813
אחרות	18,736	-	18,736
סה"כ	150,501	9,906	160,407

ב. נכסי חוב סחירים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב ממשלתיות		
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	**161,921**	57,333
נכסי חוב אחרים		
שאינם ניתנים להמרה		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	**82,505**	58,619
סך הכל נכסי חוב סחירים (שאינם ניתנים להמרה)	**244,426**	115,952

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

	ערך בדוחות הכספיים		שווי הוגן	
	ליום 31 בדצמבר			
	2021	2020	2021	2020
	אלפי ש"ח			
מוצגים כהלוואות וחייבים				
אגרות חוב	**392**	-	**435**	-
פקדונות בבנקים	**10,098**	-	**10,098**	-
הלוואות	**24,711**	9,906	**24,711**	9,906
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	**35,201**	9,906	**35,244**	9,906

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	ריבית אפקטיבית	
	אחוזים	
נכסי חוב סחירים		
בסיס הצמדה:		
צמוד למדד	**(1.77)**	0.17
שקלי	**1.05**	1.36
צמוד מט"ח	**3.43**	4.34

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	ריבית אפקטיבית	
	אחוזים	
נכסי חוב שאינם סחירים		
בסיס הצמדה:		
צמוד למדד	**4.50**	4.50
שקלי	**0.00**	0.00
צמוד מט"ח	**-**	-

ה. מניות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
סחירות-		
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	**12,542**	15,813
שאינן סחירות-		
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	**34**	-
סך הכל מניות	**12,576**	15,813

באור 10: -פירוט ההשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ו. השקעות פיננסיות אחרות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
סחירות-		
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (שיועדו בעת ההכרה לראשונה)	**10,210**	18,684
שאינן סחירות-		
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	**10,819**	52
סך כל השקעות פיננסיות אחרות	**21,029**	18,736

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, כתבי אופציה, חוזים עתידיים, קרנות השקעה ומוצרים מובנים.

ז. השיטות וההנחות ששימשו לקביעות השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

נכסי חוב שאינם סחירים

עיקר נכסי החוב הלא סחירים המוגדרים כהלוואות, הינם סכומים לקבל מחברות האשראי בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שהחברה הנפיקה ללקוחותיה. השווי ההוגן של נכס חוב זה קרוב לערכו בספרים.

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2021			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	**244,426**	**-**	**-**	**244,426**
מניות	**12,542**	**34**	**-**	**12,576**
אחרות	**10,210**	**466**	**10,353**	**21,029**
סה"כ	**267,178**	**500**	**10,353**	**278,031**

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	115,952	-	-	115,952
מניות	15,813	-	-	15,813
אחרות	18,684	52	-	18,736
סה"כ	150,449	52	-	150,501

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3:

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	אלפי ש"ח		
	מניות	השקעות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2021	-	-	-
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד	-	503	503
השקעות בתקופה	-	9,850	9,850
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	-	10,353	10,353

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסים לפי חלוקה לשתי קבוצות: נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד, לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן: "קבוצה א") כל יתר הנכסים הפיננסים (להלן: "קבוצה ב"). החלוקה של הנכסים הפיננסים לקבוצה א' וקבוצה ב' כמפורט להלן מבוססת על הערכה שביצעה החברה.

	ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2020	
	קבוצה א	קבוצה ב	קבוצה א	קבוצה ב
	אלפי ש"ח			
מניות	-	**12,576**	-	15,813
אחרות	-	**21,029**	-	18,736
נכסי חוב סחירים	-	**244,426**	-	115,952
נכסי חוב שאינם סחירים	**35,201**	-	9,906	-
מזומנים ושווי מזומנים	**69,692**	-	60,742	-
סה"כ	**104,893**	**278,031**	70,648	150,501

באור 11: -מזומנים ושווי מזומנים אחרים

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית	**69,692**	50,742
פיקדונות לזמן קצר	-	10,000
מזומנים ושווי מזומנים	**69,692**	60,742

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ברובם למועד הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית והפיקדונות לזמן קצר הופקדו בשיעורי ריבית שנתית של 0.01% לשנה (שנה קודמת- 0.01%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה באור 26.

באור 12: -הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

	31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2020	
	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
	ש"ח			
מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ. כ"א	**180,006,000**	**318**	180,006,000	300

ב. התנועה בהון המניות

שינויים

לא היו שינויים בהון המניות של החברה בשנת 2020

שינויים בשנת 2021:

- ביום 31 במרץ 2021, הונפקו 5 מניות 1 ₪ ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ₪.
- ביום 30 באוגוסט 2021 הונפקו 3 מניות 1 ₪ ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 2.8 מיליוני ₪.
- ביום 30 בצדמבר 2021 הונפקו 10 מניות 1 ₪ ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 10 מיליוני ₪.

ראה באור 30 א' להלן.

ג. זכויות הנלוות למניות

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

ד. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים על ידי החברה מיום הקמתה.

ה. מניות הטבה

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח לא חולקו מניות הטבה.

באור 12: -הון ודרישות הון (המשך)

ו. ניהול ודרישות הון

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם להוראות הממונה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ₪	
הסכום הנדרש על פי הוראות הממונה (א)	**49,037**	35,317
סכום ההון הקיים המחושב על פי הוראות הממונה :		
הון ראשוני בסיסי	**62,308**	37,889
הון משני מורכב רובד 2 (3)	**20,000**	10,000
סך ההון הקיים המחושב על פי הוראות הממונה	**82,308**	47,889
עודף ליום הדוח (2)	**33,271**	12,572
פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח		
הנפקת הון ראשוני בסיסי (4)	**-**	5,000
עודף הון בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח (2)	**33,271**	17,572

(א) פרוט הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה.

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:		
פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש	**26,269**	21,066
נכסי השקעה ונכסים אחרים	**12,482**	8,311
סיכונים תפעוליים	**9,677**	5,445
סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי	**609**	495
סך הכל הסכום הנדרש על פי הוראות הממונה	**49,037**	35,317

(1) בהתאם להוראות חוק הפיקוח על הביטוח לעניין הון עצמי של חברת ביטוח, הסמכות לקבוע הוראות לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון הועברה לידי הממונה על שוק ההון, לאחר שקיים התייעצות עם הוועדה המייעצת ולאחר שמסר הודעה לוועדת הכספים של הכנסת. בהתאם פורסמו הוראות הממונה בשער 5 של החוזר המאוחד של הממונה (חלק 2, פרק 2, סימן א' בדבר משטר כושר פירעון חשבונאי (להלן "חוזר משטר כושר פירעון חשבונאי"), המבוססות על ההוראות שנכללו בעבר בתקנות ההון (תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח -1998, לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, אשר פועלת תחת משטר כושר פירעון חשבונאי. בענין היערכות ליישום כושר פירעון כלכלי - Solvency II – ראה באור 1ד' לעיל וסעיף ז' להלן.

(2) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי ההשקעה. ראה בעניין זה גם סעיף ח' להלן.

(3) בדבר גיוסי הון משני מורכב רובד 2 מתאגיד בנקאי, ראה באור 17 להלן.

באור 12: -הון ודרישות הון (המשך)

ו. ניהול ודרישות הון (המשך)

(4) הנפקת הון ראשוני בסיסי:

- ביום 31 במרץ 2021 הונפקו 5 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל – 5 מליוני ש"ח.
- ביום 30 באוגוסט 2021 הונפקו 3 מניות 1 ₪ ע.נ. נוספות לחברת האם, בתמורה ל- 2.8 מיליוני ש"ח.
- ביום 30 בדצמבר 2021 הונפקו 10 מניות 1 ש"ח ע.נ. נוספות לחברת האם, בתמורה ל- 10 מיליוני ש"ח.

הנפקות אלו, שבוצעו כנגד מזומן, הגדילו את ההון הראשוני הבסיסי של החברה ואת סך ההון הקיים. (ראה גם באור 30 א' להלן).

ז. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום סולבנסי II:

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס סולבנסי 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.

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 תגדל הדרגתית במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

באור 12: -הון ודרישות הון (המשך)

ז. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום Solvency II (המשך):

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).

באוגוסט 2020 אושר בועדת הכספים תיקון לחוזר הסולבנסי, שכלל התאמות להנחיות משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, על מנת להתאימן יותר להוראות דירקטיבת סולבנסי II במתכונת האירופית.

החברה קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II. לפרטים נוספים ראו באור 1 ד' לעיל.

ח. דיבידנד ומדיניות ניהול הון

החברה כפופה לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת. בחודש אוקטובר 2017 נשלח מהממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח, לפיו חברת ביטוח שלא חל עליה חוזר הסולבנסי, רשאית לחלק דיבידנד אם תעמוד ביחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן "יחס כושר פירעון") בשיעור של לפחות 115% לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, או הוראות אחרות שיבואו במקומן.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פרעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פרעון חשבונאי או משטר כושר פרעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 להלן. החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ – 120%; ו–ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ – 5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח

א. סך ההתחייבויות בגין חוזים בביטוח כללי (ב)

31 בדצמבר					
2021	2020	2021	2020	2021	2020
ברוטו		ביטוח משנה		שייר	
אלפי ש"ח					
483,840	272,238	**371,850**	210,841	**111,990**	61,397

ב. ביטוח כללי

1. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים:

	31 בדצמבר					
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	ברוטו		ביטוח משנה		שייר	
	אלפי ש"ח					
ענף רכב חובה						
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה	**99,123**	64,666	**73,815**	47,225	**25,308**	17,441
תביעות תלויות	**349,477**	180,359	**273,040**	144,090	**76,437**	36,269
סך ענף רכב חובה	**448,600**	245,025	**346,855**	191,315	**101,745**	53,710
ענפי רכוש ואחרים						
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה	**16,765**	12,204	**9,383**	6,815	**7,382**	5,389
תביעות תלויות	**18,475**	15,009	**15,612**	12,711	**2,863**	2,298
סך ענפי רכוש ואחרים	**35,240**	27,213	**24,995**	19,526	**10,245**	7,687
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראה ב2 להלן)	**483,840**	272,238	**371,850**	210,841	**111,990**	61,397
הוצאות רכישה נדחות:						
ענף רכב חובה	**14,767**	8,780	**11,298**	6,872	**3,469**	1,908
ענפי רכוש ואחרים	**4,125**	2,677	**886**	597	**3,239**	2,080
סך הכל	**18,892**	11,457	**12,184**	7,469	**6,708**	3,988
התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:						
רכב חובה	**433,833**	236,245	**335,557**	184,443	**98,276**	51,802
ענפי רכוש ואחרים	**31,115**	24,536	**24,109**	18,929	**7,006**	5,607
סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות	**464,948**	260,781	**359,666**	203,372	**105,282**	57,409

באור 13: -<u>התחייבויות בגין חוזי ביטוח</u> (המשך)

ב. <u>ביטוח כללי</u> (המשך)

2. <u>ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן:</u>

	31 בדצמבר					
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	ברוטו		ביטוח משנה		שייר	
	אלפי ש"ח					
<u>הערכות אקטואר</u>						
ד"ר סטיוארט קוטס, אקטואר החברה	**367,952**	195,368	**288,652**	156,801	**79,300**	38,567
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה	**115,888**	76,870	**83,198**	54,040	**32,690**	22,830
סך כל התחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי	**483,840**	272,238	**371,850**	210,841	**111,990**	61,397

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

3. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

	31 בדצמבר					
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	ברוטו		ביטוח משנה		שייר	
	אלפי ש"ח					
יתרה לתחילת שנה	**236,245**	77,786	**184,443**	63,195	**51,802**	14,591
עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת	**244,773**	171,881	**183,265**	128,622	**61,508**	43,259
שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבות	**7,658**	136	**5,979**	111	**1,679**	25
שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות	**(5,014)**	572	**(1,094)**	1,563	**(3,920)**	(991)
סך השינוי בעלות התביעות המצטברת	**247,417**	172,589	**188,150**	130,296	**59,267**	42,293
תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה:						
בגין שנת חיתום שוטפת	**5,390**	4,812	**1,167**	1,681	**4,223**	3,131
בגין שנות חיתום קודמות	**44,439**	9,318	**35,869**	7,367	**8,570**	1,951
סך תשלומים לשנה	**49,829**	14,130	**37,036**	9,048	**12,793**	5,082
יתרה לסוף השנה	**433,833**	236,245	**335,557**	184,443	**98,276**	51,802

1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.

2. עלות התביעות המצטברת הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.

3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

3. תנועה בהתחייבות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך):

ענפי רכוש אחרים

	31 בדצמבר					
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	ברוטו		ביטוח משנה		שייר	
	אלפי ש"ח					
יתרה לתחילת שנה	**24,536**	6,294	**18,929**	4,938	**5,607**	1,356
עלות התביעות המצטברת בגין ארועים בשנת הדוח	**47,362**	30,657	**38,122**	24,541	**9,240**	6,116
שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין ארועים שקדמו לשנת הדוח	**(264)**	1,008	**(278)**	825	**14**	183
סך השינוי בעלות התביעות המצטברת	**47,098**	31,665	**37,844**	25,366	**9,254**	6,299
תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה:						
בגין ארועים של שנת הדוח	**32,081**	17,288	**25,222**	13,226	**6,859**	4,062
בגין ארועים שקדמו לשנת הדוח	**11,551**	2,334	**9,721**	1,946	**1,830**	388
סך תשלומים לשנה	**43,632**	19,622	**34,943**	15,172	**8,689**	4,450
שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות	**3,113**	6,199	**2,279**	3,797	**834**	2,402
יתרה לסוף השנה	**31,115**	24,536	**24,109**	18,929	**7,006**	5,607

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

4. בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בענף ביטוח רכב חובה

ברוטו

	ליום 31 בדצמבר 2021				
	שנת חיתום				
	2018	2019	2020	2021	סה"כ
	אלפי ₪				
תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:					
לאחר שנה ראשונה	535	2,723	4,928	5,460	
לאחר שנתיים	778	11,956	24,944		
לאחר שלוש שנים	1,086	35,619			
לאחר ארבע שנים	2,424				
אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:					
לאחר שנה ראשונה *)	4,033	78,998	176,010	244,843	
לאחר שנתיים	4,158	79,695	164,164		
לאחר שלוש שנים	4,185	88,653			
לאחר ארבע שנים	4,620				
עודף/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה *)	(587)	(9,655)	11,846		
שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים	(14.6%)	(12.2%)	6.7%		
עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2021	4,620	88,653	164,164	244,843	502,280
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2021	2,424	35,619	24,944	5,460	68,447
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2021	2,196	53,034	139,220	239,383	433,833

*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

שייר

	ליום 31 בדצמבר 2021				
	שנת חיתום				
	2018	2019	2020	2021	סה"כ
	אלפי ₪				
תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:					
לאחר שנה ראשונה	535	1,952	3,206	4,277	
לאחר שנתיים	687	3,877	7,471		
לאחר שלוש שנים	760	8,051			
לאחר ארבע שנים	1,004				
אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:					
לאחר שנה ראשונה *)	1,636	16,304	44,298	61,563	
לאחר שנתיים	1,278	15,308	39,646		
לאחר שלוש שנים	1,283	16,513			
לאחר ארבע שנים	1,357				
עודף/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה *)	279	(209)	4,652		
שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים	17.1%	(1.3%)	10.5%		
עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2021	1,357	16,513	39,646	61,563	119,079
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2021	1,004	8,051	7,471	4,277	20,803
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2021	353	8,462	32,175	57,286	98,276

*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

5. נתונים בדבר שנות חיתום בענף רכב חובה

	שנת חיתום			
	2021	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח			
לתקופה מצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:				
פרמיות ברוטו	**257,506**	**193,660**	84,640	4,166
רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח	**423**	**9,682**	386	(2,634)
השפעת ההכנסות מהשקעות על ההפסד הכולל בגין שנת החיתום	**4,799**	**6,580**	4,903	287

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

	ברוטו		שייר	
	הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות
	אלפי ש"ח			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:				
2021	**(19,871)**	**1,838**	**423**	**8,348**
2020	(1,757)	(1,097)	1,724	1,120
2019	(4,260)	56	(1,106)	243
2018	(2,933)	-	(2,895)	-

באור 14: -מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

2. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

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

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לעקרונות האמורים.

באור 14: -מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה, שהינה מוסד כספי:

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

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
מסים שוטפים	**2,796**	322	137
מסים נדחים	**2,179**	1,670	7
	4,975	1,992	144

ג. מסים נדחים

ההרכב:

	הטבות לעובדים	השקעות פיננסיות הפסדים שוטפים ואחרים	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	סה"כ
	אלפי ש"ח			
יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר 2019	-	489	-	489
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	472	(186)	(293)	(7)
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019	472	303	(293)	482
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	118	(738)	(1,050)	(1,670)
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020	590	(435)	(1,343)	(1,188)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	**183**	**(1,765)**	**(597)**	**(2,179)**
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021	**773**	**(2,200)**	**(1,940)**	**(3,367)**

באור 14: -מסים על ההכנסה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
התחייבויות מסים נדחים	**3,367**	1,188

ד. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, לבין סכום מסים על ההכנסה ו/או ההפסד שנזקף בדוח רווח והפסד:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
		אלפי ש"ח	
רווח/(הפסד) לפני מסים על ההכנסה	**11,594**	2,724	(1,276)
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים ראה ב לעיל	**34.19%**	34.19%	34.19%
מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל	**3,965**	931	(436)
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:			
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס	**930**	930	963
הפסדים שאינם מועברים לצרכי מס רווח	**80**	29	-
הפסדים לצרכי מס משנת 2018, בגינם נרשמו מסים נדחים	**-**	-	(192)
שינוי בהפרשים זמניים ואחרים	**-**	102	(191)
מסים על ההכנסה	**4,975**	1,992	144
שיעור מס אפקטיבי ממוצע	**43%**	73.1%	(11.3%)

באור 15: -<u>התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו</u>

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

<u>הטבות לאחר סיום העסקה</u>

דיני העבודה בישראל וחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (להלן: "**חוק פיצויי פיטורים**") מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

<u>תכניות להפקדה מוגדרת</u>

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2021 לסך של 692 אלפי ש"ח (בשנת 2020 – 439 אלפי ש"ח, ובשנת 2019 - 310 אלפי ש"ח), ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

א. <u>הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו</u>

1. כל עובדי החברה נכללים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת אשר חלים עליה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין.

2. סך התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2021 שאינן כלולות במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת האמורה בסעיף 1 לעיל הינן 1,155 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 – 1,023). ההתחייבות הינה בעיקר בגין דמי הסתגלות ואי תחרות למנכ"ל, למשנה למנכ"ל וליו"ר החברה ובהתאם להסכמי העסקה שנחתמו עימם.

3. סך התחייבות החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בגין הטבות לזמן קצר, הפרשה לחופשה הינו – 1,107 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 704 אלפי ש"ח), מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. <u>השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין הטבה מוגדת האמורה בסעיף 2 לעיל</u>:

	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2020	993
תוספות בשנת 2020 – עלות שירות שוטף:	30
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	1,023
תוספות בשנת 2021 – עלות שירות שוטף	**132**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	**1,155**

באור 16: -זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
חברות ביטוח ותווכני ביטוח:		
פיקדונות של מבטחי משנה	**181,177**	107,764
חשבונות אחרים	**28,582**	25,556
סך כל חברות ביטוח ותווכני ביטוח	**209,759**	133,320
פרמיות ותקבולים מראש	**2,192**	12,709
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה	**12,184**	7,469
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	**4,538**	2,656
ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם	**7,790**	4,111
מוסדות ורשויות ממשלתיות	**553**	368
סוכני ביטוח ואחרים	**4,577**	2,096
סה"כ	**241,593**	162,729

באור 17: -התחייבויות פיננסיות

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
התחייבות בגין חכירה (א)	**4,754**	4,838
כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ב)	**10,000**	10,000
כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ג)	**10,000**	-
סה"כ	**24,754**	14,838

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

שיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי החכירה העתידיים בהתאם למח"מ החוזי של החכירה עומד על 5% ריבית ריאלית שנתית. אורך החיים של תקופת החכירה הינו עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ – 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת).

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 נחתם נספח להסכם בדבר הקטנת דמי השכירות לתקופה של השנתיים הראשונות והארכת תקופת השכירות הכוללת בשנה. השינויים (הקיטון) בערך הנכס מצד אחד ובמקביל בערך ההתחייבות מצד שני, שנרשמו במהלך שנת 2020 עמדו על כ - 466 אלפי ש"ח.

באור 17: -<u>התחייבויות פיננסיות</u> (המשך)

ב. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (להלן – "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות במידה ויוזרם הון לחברה בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל 4.5%. לאחר הזרמת ההון לחברה בחודש מרץ 2021 שיעור הריבית ירד ל4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2026 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין החברה לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

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

ג. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנוסף נערך אף הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי החברה, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה.

ד. השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2021 הינו 25,149 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 קרוב לערכן בספרים.

באור 18: -<u>פרמיות שהורווחו</u>

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
	ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	אלפי ש"ח		
סה"כ פרמיות בביטוח כללי *)	**309,856**	**220,837**	**89,019**
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה	**39,018**	**29,158**	**9,860**
סה"כ פרמיות שהורווחו	**270,838**	**191,679**	**79,159**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
	ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	אלפי ₪		
סה"כ פרמיות בביטוח כללי **)	237,980	170,426	67,554
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה	50,389	33,931	16,458
סה"כ פרמיות שהורווחו	187,591	136,495	51,096

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
	ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	אלפי ₪		
סה"כ פרמיות בביטוח כללי ***)	100,381	77,602	22,779
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה	22,786	17,519	5,267
סה"כ פרמיות שהורווחו	77,595	60,083	17,512

*) בשנת 2021 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה הינו כ – 10% ומעלה מסך הכנסות החברה, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחבורה בע"מ).
**) בשנת 2020 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות החברה, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחבורה בע"מ).
***) בשנת 2019 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות החברה, מתוכם שניים שהפרמיה שלהם עולה על 20% (אלדן שירותי תחבורה בע"מ ואלבר ציי רכב בע"מ).

באור 19: -רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
		אלפי ש"ח	
רווחים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים			
רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:			
נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	**9,995**	(854)	1,621
נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים	**455**	335	78
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	**3,851**	2,542	1,118
הכנסות מדיבידנד	**622**	174	109
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	**14,923**	2,197	2,926

באור 20: -הכנסות מעמלות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
		אלפי ש"ח	
עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה	**26,516**	18,851	8,871

באור 21: -תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
		אלפי ש"ח	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	**266,045**	167,441	69,458
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	**203,830**	130,079	55,460
סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	**62,215**	37,362	13,998

באור 22: -עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
עמלות רכישה	**3,895**	3,037	1,034
הוצאות רכישה אחרות	**40,971**	30,788	15,084
שינוי בהוצאות רכישה נדחות ברוטו	**(7,434)**	(7,377)	(3,521)
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	**37,432**	26,448	12,597

באור 23: -הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה ונלוות	**17,962**	11,399	8,003
פחת והפחתות	**6,633**	5,838	5,353
אחזקת משרדים, מחשוב ותקשורת	**6,315**	2,986	2,074
שיווק ופרסום	**13,798**	12,526	2,786
ייעוץ משפטי ומקצועי	**3,344**	2,586	1,162
אחרות	**8,140**	5,101	1,667
סה"כ (*) (**)	**56,192**	40,436	21,045
בניכוי:			
סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח	**7,321**	4,629	2,351
סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	**40,971**	30,788	15,084
הוצאות הנהלה וכלליות	**7,900**	5,019	3,610
(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך:	**12,765**	8,926	6,898

(**) סכום דמי הניהול שנרשמו לזכות חברת האם בשנת 2021 הכלולים בהוצאות החברה הינם 5,227 אלפי ש"ח כולל מע"מ (שנת 2020 - 4,181 אלפי ש"ח, ושנת 2019 – 1,427 אלפי ש"ח).

באור 24: -הוצאות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
		אלפי ש"ח	
הוצאות ריבית למבטחי משנה	**736**	340	106
הוצאות ריבית בגין כתבי התחייבות נדחים	**455**	5	-
הוצאות מימון בגין חכירה ואחרות	**266**	246	274
סה"כ הוצאות מימון	**1,457**	591	380

באור 25: -רווח (הפסד) למניה

	מספר מניות		
	2021	2020	2019
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות			
יתרה ליום 1 בינואר	**300**	300	300
הנפקות מניות במהלך 2021	**18**	-	-
סה"כ הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר	**318**	300	300
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה	**305**	300	300

באור 26: -ניהול סיכונים

פעילויות החברה בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק וסיכוני אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין וסיכונים עסקיים.

מבחני הרגישות לסיכוני שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

החברה פועלת לניהול סיכונים אשר יוודא קיומם של תהליכים לזיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של סיכונים, באופן יזום ומתוכנן על מנת לאפשר, ככל הניתן, חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית.

בהתאם למתווה לניהול סיכונים שערכה החברה במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים מגובשת במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים אושרה על ידי דירקטוריון החברה במהלך שנת 2021. החברה מיישמת תוך כדי פעילות שוטפת, את מדיניות ניהול הסיכונים, ובין היתר:

- ממשל תאגידי הבנוי על שלושה קווי הגנה: הנהלות התחומים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכונים וביקורת פנימית.
- הגדרה ברורה של חלוקת אחריות והאצלת סמכויות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת סיכונים על הגורמים העסקיים בחברה.
- קביעת מגבלות ותקרות חשיפה לסיכונים

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

- יישום מסגרת ניהול סיכונים ראשונית, הכוללת פעולות לזיהוי, מדידה, הערכה וניטור סיכונים ומוקדי סיכון חדשים.

- קיום סביבת בקרה פנימית המעוגנת בנהלים ברורים והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה על הסיכונים, המאפשרים פיזור, קיזוז ו/או העברת הסיכונים לגורם אחר והגבלתם לרמה שנקבעה מראש. יצויין כי החברה פועלת לקידום יישום נהלים והגדרת מסמכי מדיניות שונים, שהחברה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין. מטבע הדברים, מאחר ומדובר בחברה בראשית דרכה, פעילות שכזו נבנית בשלבים, בהתאם לחשיבותם ומהות החשיפה שבה הם אמורים לטפל.

מנהל הכספים של החברה, מונה, בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה, גם לתפקיד מנהל הסיכונים, וזאת לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של החברה. בכובעו כמנהל הסיכונים והיכרותו המקצועית עם הנושא, הוא פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של החברה, יועמ"ש ומנהלת אכיפה וציות, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוסטרו של החברה (במיקור חוץ) ועוד. כמו כן נעזר מנהל הסיכונים ביועץ חיצוני מומחה בתחום.

מתחילת שנת 2019 ועד חודש דצמבר 2021, נוהל תיק ההשקעות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ, אך עקב הודעת פסגות ני"ע לווישור, כי בעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת וואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקה את פעילות ניהול התיקים לגופים מוסדיים, ווישור התקשרה לקבלת שירותי ניהול תיק הנוסטרו עם אי. בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי. בי אי (**"מנהל ההשקעות"**).

תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות.

אחד מתפקידי דירקטוריון החברה הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בחברה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים כולל, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו. בשנת הדוח הוקמה ועדת דירקטוריון לניהול סיכונים וסולבנסי.

בחברה הוקם פורום לניהול סיכונים, שמתכנס על בסיס תקופתי, בהשתתפות מנהלי התחומים הרלבנטיים, שיכלול לכל הפחות את המנכ"ל, מנהל הכספים והסיכונים, מנהל התביעות, מנהל מערכות מידע והיועצת המשפטית.

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

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של החברה מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של החברה – אי.בי.אי- אמבן ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.איי"). הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח.

החברה (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקרות השקעה במניות, קרנות ונדל"ן, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצרניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למגזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללווה בודד ולקבוצת לווים וכן מגבלות על מתן אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצ"ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של החברה (נוסטרו). תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים וההנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתחייבויות (ALM).

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

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי ראו סעיף ו' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראו סעיף ב' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראו סעיף ג' להלן.

סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרת כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או ארוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות.

סיכון משפטי וסיכוני ציות

על מנת לסייע לחברה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בחברה ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של החברה. ניהולם השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות, מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בחברה בנושאים השונים הכרוכים בפעילות החברה, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בחברה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלכה על עבודת החברה, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בחברה לשינויים אלו ובריכוז התביעות המשפטיות נגד החברה. החברה פועלת באופן שוטף ליישום תכנית הציות שלה, בין היתר על ידי ביצוע סקרי ציות ובקרות.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

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

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

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, החברה אישרה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון ועדכנה את פנקסי החירום שלה. עוד קודם לכן, בחברה הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, החברה במבצעת מידי שנה תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. במהלך חודש יולי 2021, ערכה החברה תרגיל המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום הכולל התמודדות עם אירוע סייבר, כפי שנדרש על-פי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות") במסמך מיום 18 באפריל 2021 (שה 1895-2021).

התרגיל בחן את רמת מוכנות החברה לניהול המשכיות עסקית והתנהלות בשעת חירום, בזמן התמודדות עם אירוע סייבר לרבות תרחישי סייבר בפעילות הביטוחית כפי שפורטו במכתב שנשלח על ידי הממונה על שוק ההון.

דרישות חוקיות

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידיו העיקריים הינם:

זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.

כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.

הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.

דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות בדבר הסיכונים.

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

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

דרישות חוקיות (המשך)

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידיו העיקריים הינם:

זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.

כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים .

הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.

דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות בדבר הסיכונים.

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

ניהול הסיכונים בחברה מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות, בין היתר:

- החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכונים בגופים מוסדיים.
- הוראות לניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.
- הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכוני טכנולוגיות מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכוני ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).
- לעניין הקלות שהחברה קיבלה בקשר לעמידה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, ראה באור 1 ד' לעיל.

החברה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה החברה בנושאים אלו, ראה באור 1 ג' לעיל.

ב. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במרווחי אשראי, במחירי הנדל"ן, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לשנה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על השווי הכלכלי.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים, וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021

	שיעור הריבית (1)		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות	
	+1%	-1%	+10%	-10%	+1%	-1%	+10%	-10%
	אלפי ש"ח							
רווח (הפסד)	(4,543)	4,884	2,059	(2,059)	547	(547)	59	(57)
הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)	(4,543)	4,884	2,059	(2,059)	547	(547)	59	(57)

ליום 31 בדצמבר 2020

	שיעור הריבית (1)		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות	
	+1%	-1%	+10%	-10%	+1%	-1%	+10%	-10%
	אלפי ש"ח							
רווח (הפסד)	(2,932)	3,264	1,644	(1,644)	418	(418)	323	(323)
הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)	(2,932)	3,264	1,644	(1,644)	418	(418)	323	(323)

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה ניתוחי הרגישות הינם ביחס לערך בספרים של המכשירים וביחס למכשירים עם ריבית משתנה ניתוחי הרגישות הינם ביחס להשפעה על התוצאות הכספיות, במהלך השנה השוטפת. בבאור סיכון ישיר להלן נכללו מזומנים ונכסי חוב והתחייבויות בגין חוזי ביטוח. כמו כן נכללה השפעת שינוי הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות ככל שנדרש.

שיעור הנכסים מתוך סך הנכסים שהופעל עליהם ניתוח הרגישות ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בכ- 93% (שנה קודמת בכ- 85%).

ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית או עלייה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל בגין התחייבויות ביטוחיות כלולה בניתוח הרגישות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2021.

במסגרת חישוב ההתחייבויות הביטוחיות בוחנת החברה מעת לעת את שיעורי הריבית המשמשים בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות וזאת ביחס למאפיני ההתחייבות, המח"מ הרלונטי והריבית המתאימה לכל אחת מתחומי ההתחייבויות. בניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית נכללו השפעות השינוי בשיעורי הריבית להיוון כאמור.

(2) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או לחילופין לחברה אין מידע ביחס לתזרים.

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

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
נכסים עם סיכון ריבית ישיר:		
נכסי חוב סחירים	**244,426**	115,952
נכסי חוב שאינם סחירים	**35,201**	9,906
השקעות פיננסיות אחרות	**2,310**	1,570
מזומנים ושווי מזומנים	**69,692**	60,742
נכסי ביטוח משנה	**371,850**	210,841
סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר (1)	**723,479**	399,011
נכסים ללא סיכון ריבית ישיר	**96,670**	91,290
סך כל הנכסים	**820,149**	490,301
התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:		
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)	**483,840**	272,238
התחייבויות פיננסיות	**24,754**	14,838
אחרים	**-**	-
סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר	**508,594**	287,076
התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)	**249,247**	165,336
הון	**62,308**	37,889
סך כל ההון וההתחייבויות	**820,149**	490,301

(1) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים, מניות וחלק מהשקעות פיננסיות אחרות, רכוש קבוע, הוצאות רכישה נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, נכסי מסים נדחים ושוטפים וכן נכסים פיננסיים שסיכון הריבית בגינם הינו נמוך יחסית (פרמיות לגביה וחייבים ויתרות חובה).

(2) ההתחייבויות הביטוחיות המהוונות הינן בענף רכב חובה. ליום 31 בדצמבר 2021 החברה השתמשה בשיעור ריבית חסרת סיכון לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות. אופן קביעת ריביות ההיוון המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות מפורט בבאור זה בחלק המתייחס להנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית והשיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים.

(3) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות כוללות בעיקר פקדונות מבטחי משנה בריבית קבועה, יתרות זכות אחרות למיניהן ועתודות למס נדחה.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

	ליום 31 בדצמבר 2021				
	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *)	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסים בלתי מוחשים	-	-	-	22,323	22,323
נכסי מסים נדחים	-	-	-	-	-
הוצאות רכישה נדחות	-	-	-	18,892	18,892
רכוש קבוע	-	-	-	5,172	5,172
נכסי ביטוח משנה	-	371,850	-	-	371,850
חייבים ויתרות חובה	7,889	-	-	-	7,889
פרמיות לגביה	-	11,099	-	-	11,099
השקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	58,567	184,558	1,301	-	244,426
נכסי חוב שאינם סחירים	34,254	947	-	-	35,201
מניות	-	-	-	12,576	12,576
אחרות	-	1,844	466	18,719	21,029
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות	92,821	187,349	1,767	31,295	313,232
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	69,293	-	399	-	69,692
סך כל הנכסים	170,003	570,298	2,166	77,682	820,149

*)כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2021				
	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *)	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
סה"כ הון	-	-	-	62,308	62,308
התחייבויות:					
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	-	483,840	-	-	483,840
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	1,155	-	-	-	1,155
זכאים ויתרות זכות	241,593	-	-	-	241,593
התחייבויות מסים נדחים	-	-	-	3,367	3,367
התחייבויות מסים שוטפים	-	3,132	-	-	3,132
התחייבויות פיננסיות	20,000	4,754			24,754
סך כל ההתחייבויות	262,748	491,726	-	3,367	757,841
סך כל ההון וההתחייבויות	262,748	491,726	-	65,675	820,149
סך הכל חשיפה מאזנית	(92,745)	78,572	2,166	12,007	-
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	(16,965)	-	(16,965)
סך הכל חשיפה	(92,745)	78,572	(14,799)	12,007	(16,965)

*) למועד הדוח כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2020				
	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *)	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסים בלתי מוחשים	-	-	-	22,952	22,952
נכסי מסים נדחים	-	-	-	-	-
הוצאות רכישה נדחות	-	-	-	11,457	11,457
רכוש קבוע	-	-	-	5,728	5,728
נכסי ביטוח משנה	-	210,841	-	-	210,841
נכסי מסים שוטפים	-	-	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	9,025	-	-	-	9,025
פרמיות לגביה	-	9,149	-	-	9,149
השקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	47,331	67,078	1,543	-	115,952
נכסי חוב שאינם סחירים	9,320	586	-	-	9,906
מניות	-	-	-	15,813	15,813
אחרות	-	1,517	52	17,167	18,736
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות	56,651	69,181	1,595	32,980	160,407
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	59,909	-	833	-	60,742
סך כל הנכסים	125,585	289,171	2,428	73,117	490,301

*) כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2020				
	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *)	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
סה"כ הון	-	-	-	37,889	37,889
התחייבויות:					
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	-	272,238	-	-	272,238
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	1,023	-	-	-	1,023
זכאים ויתרות זכות	162,729	-	-	-	162,729
התחייבויות מסים נדחים	-	-	-	1,188	1,188
התחייבויות מסים שוטפים	-	-	-	396	396
התחייבויות פיננסיות	10,000	4,838	-	-	14,838
סך כל ההתחייבויות	173,752	277,076	-	1,584	452,412
סך כל ההון וההתחייבויות	173,752	277,076	-	39,473	490,301
סך הכל חשיפה מאזנית	(48,167)	12,095	2,428	33,644	-
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	(4,839)	-	(4,839)
סך הכל חשיפה	(48,167)	12,095	(2,411)	33,644	(4,839)

*) כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2021

	נסחרות במדד תל אביב 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
	אלפי ש"ח					
ענף משק						
תעשיה	**990**	**2**	**-**	**-**	**992**	**7.9%**
בינוי ונדל"ן	**1,899**	**35**	**-**	**-**	**1,934**	**15.4%**
מסחר	**434**	**461**	**34**	**365**	**1,294**	**10.3%**
תקשורת ושירותי מחשב	**1,464**	**663**	**-**	**1,013**	**3,140**	**25.0%**
בנקים	**2,716**	**-**	**-**	**-**	**2,716**	**21.6%**
שירותים פיננסיים	**422**	**74**	**-**	**224**	**720**	**5.7%**
שירותים עסקיים אחרים	**1,113**	**177**	**-**	**490**	**1,780**	**14.1%**
סך כל הנכסים	**9,038**	**1,412**	**34**	**2,092**	**12,576**	**100%**

ליום 31 בדצמבר 2020

	נסחרות במדד תל אביב 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
	אלפי ש"ח					
ענף משק						
תעשיה	645	18	-	117	780	4.9%
בינוי ונדל"ן	1,549	243	-	33	1,825	11.6%
חשמל ומים	-	-	-	-	-	-
מסחר	829	150	-	307	1,286	8.1%
מלונאות ותיירות	-	-	-	-	-	-
תקשורת ושירותי מחשב	2,104	442	-	2,202	4,748	30.0%
בנקים	1,822	-	-	-	1,822	11.5%
שירותים פיננסיים	588	164	-	707	1,459	9.3%
שירותים עסקיים אחרים	2,042	860	-	991	3,893	24.6%
סך כל הנכסים	9,579	1,877	-	4,357	15,813	100%

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני נזילות

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

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמתואר להלן.

   יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

2. ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 כוללות השקעה בנכסים פיננסיים סחירים בסך של כ-267,178 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 150,449 אלפי ש"ח), הניתנים למימוש מיידי. כמו כן, לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 69,692 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020- 60,742 אלפי ש"ח).

3. על-פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים (דהיינו אגרות חוב ממשלתיות או מזומנים ושווי מזומנים) בסכום שלא יפחת מ-30% מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה, בהתאמות המפורטות בכללי ההשקעה.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני נזילות (המשך)

ניהול נכסים והתחייבויות

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

מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי נכללו בטבלאות כדלקמן.

התחייבויות בגין תביעות רכב חובה והתחייבויות אחרות בגין יתר עסקי ביטוח כללי בהתאם למועדי התשלום החזויים על בסיס אומדן אקטוארי. אחר - מדווח תחת העמודה "ללא מועד פירעון מוגדר".

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו

	עד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל 10 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
	אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2021	**143,511**	**205,092**	**85,283**	**32,208**	**-**	**-**	**466,094**
ליום 31 בדצמבר 2020	51,005	84,708	63,907	62,137	16,573	-	278,330

התחייבויות פיננסיות

להלן מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות הפיננסיות. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

	עד שנה	מעל שנה עד 5 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל 10 שנים ועד 15 שנים	מעל 15 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
	אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2021	**412**	**24,264**	**890**	**-**	**-**	**-**	**25,556**
ליום 31 בדצמבר 2020	412	12,297	2,639	-	-	-	15,348

ד. סיכונים ביטוחיים

פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים, מיושמים הן באמצעות נהלי חיתום, תמחור וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה נאותים, בשים לב לגודל החברה.

תהליכי ניהול הסיכונים השונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תמחור אקטוארי והערכת התחייבויות ביטוחיות, תמחור מוצרים חדשים והסכמים קולקטיביים, נהלים ומגבלות חיתום ביחידות העסקיות השונות, קביעת וניהול ביטוח משנה, מעקב אחרי רווחיות הכיסויים בפוליסות. בנוסף מבוצעים תהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטוארים חדשים וקיימים, באמצעות דיווחים תקופתיים מהאקטואר הממונה.

סיכוני הביטוח כוללים, בין היתר:

1. סיכוני חיתום: הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. הגבלתו של הסיכון נעשית באמצעות תהליכי חיתום המותאמים לכל סוג מוצר ביטוחי ועל ידי העברתו של חלק מהסיכון למבטחי משנה.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

2. סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה), כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2021, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נזק מירבי (MPL בשייר) של כ- 1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של החברה בענפי הרכוש.

החברה מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים, שבגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכונים הביטוחיים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

3. סיכוני רזרבה:

הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטוארים על פיהם בן היתר מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. הואיל ולחברה נסיון מצטבר של שנים בודדות, נעזר אקטואר החברה, בין היתר, בנתוני שוק. חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים הבאים:

- סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

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

חוזי הביטוח שהחברה ערכה עד ליום 31 בדצמבר 2021 כוללים חוזי ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעילות בהיקף נמוך בביטוחי דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב-"זנב ארוך, דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב רכוש (מקיף ונזקי רכב רכוש צד ג') מעניקים למבוטח כיסוי לנזק רכוש. הכיסוי בדך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת הייצור, וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך חיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים שנועדו לבדוק את נסיון התביעות של המבוטח ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי דירות מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו או לרכוש צד ג' שמקורו בנכס המבוטח. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכוני אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי דירות רכוש כוללים בדרך כלל פרקים לכיסוי חבות לצד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק הבית. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, למעט בגין הכיסוי בפרקי החבויות.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

5. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

כללי

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:
- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
- הפרשה לפרמיה בחסר.
- תביעות תלויות, כולל הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.
- בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה.

(ב) בהתאם להוראות הממונה, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההערכות מתבססות, בעיקרן, על ניסיון העבר של התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת ברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד. שיבובים והשתתפות עצמית שתגבה מהמבוטחים, מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשתקף בנתוני המודל האקטוארי.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ובהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה.

כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד וכן במצב שבו החברה נמצאת בשלבי פעילות ראשוניים וטרם נצבר ניסיון נרחב ויציב. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ד) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

(ה) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

הענפים בהם בוצעה הערכה על בסיס מודלים אקטואריים סטטיסטיים הינם רכב חובה, רכב רכוש ומקיף לדירות.

בכל הענפים (המקובצים והלא מקובצים) הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד. התביעות התלויות ברמת השייר חושבו כהפרש ביניהן.

ענף רכב חובה

בענף רכב חובה חושבו התביעות התלויות בהתבסס על שיעור התביעות בבסיס התמחור של הפוליסות שנמכרו בתוספת מרווח סיכון (סטיית תקן), בתוספת הערכת חלק החברה בהפסדי הפול. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2021 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח, הביאה לגידול בסך של כ-3.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.

ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון לאומדן"). מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התיקון

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

לאומדן ייושם לראשונה בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 ויביא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי. בהתאם להוראות התוספת לשיעורי ההיוון בענף רכב חובה הינה בשיעור 80% מפרמיית אי הנזילות. התיקון נכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה מכך קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.4 מיליוני ש"ח.

ההשפעה נטו של השינויים הנ"ל הביאה לירידה של כ- 3.3 מיליוני ש"ח ברווח, לפני מס, בענף ביטוח רכב חובה, לשנת 2021.

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה.

ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתביעות תלויות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התביעות ששולמו, תוך הבחנה בין סוגי הכיסוי לרכב מקיף / צד ג'. מאחר ולחברה הצטברו נתוני תביעות של שלוש שנים, וכמות הרכבים בחשיפה עדיין יחסית נמוכה, האקטואר הסתמך בעת הערכה, בין היתר, על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

7. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(א) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי - likely fairly - כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(ב) שיעור היוון תזרים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

8. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברה שרק החלה את פעילותה. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות על פי ניסיוננו ונתוני שוק ככל שקיימים. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות

סביב התוחלת.

בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר ונתוני שוק ככל שקיימים, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בעתודה.

יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמיים.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

	ליום 31 בדצמבר 2021		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
		אלפי ש"ח	
בארץ	**244,379**	**35,201**	**279,580**
בחו"ל	**47**	**-**	**47**
סך הכל נכסי חוב	**244,426**	**35,201**	**279,627**

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
		אלפי ש"ח	
בארץ	115,901	9,906	125,807
בחו"ל	51	-	51
סך הכל נכסי חוב	115,952	9,906	125,858

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב

	דירוג מקומי *)				
	ליום 31 בדצמבר 2021				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בארץ					
נכסי חוב סחירים:					
אגרות חוב ממשלתיות	161,921	-	-	-	161,921
אגרות חוב קונצרניות	55,323	27,135	-	-	82,458
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	217,244	27,135	-	-	244,379
נכסי חוב שאינם סחירים:					
פקדונות בבנקים	10,098	-	-	-	10,098
אגרות חוב קונצרניות	-	392	-	-	392
נכסי חוב לפי בטחונות:					
בטחונות אחרים	22,491	-	-	2,220	24,711
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	32,589	392	-	2,220	35,201
סך הכל נכסי חוב בארץ	249,833	27,527	-	2,220	279,580

*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של Standard & Poor's (**"S&P"**) בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

	דירוג בינלאומי				
	ליום 31 בדצמבר 2021				
	A ומעלה	BBB	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בחו"ל					
נכסי חוב סחירים:					
אגרות חוב קונצרניות	-	-	47	-	47
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	-	-	47	-	47

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

	דירוג מקומי *)				
	ליום 31 בדצמבר 2020				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בארץ					
נכסי חוב סחירים:					
אגרות חוב ממשלתיות	57,333	-	-	-	57,333
אגרות חוב קונצרניות	39,361	18,550	657	-	58,568
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	96,694	18,550	657	-	115,901
נכסי חוב שאינם סחירים:					
פקדונות בבנקים ובמוסדות	-	-	-	-	-
אגרות חוב קונצרניות	-	-	-	-	-
נכסי חוב לפי בטחונות:					
בטחונות אחרים	8,966	-	-	940	9,906
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	8,966	-	-	940	9,906
סך הכל נכסי חוב בארץ	105,660	18,550	657	940	125,807

*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

	דירוג בינלאומי				
	ליום 31 בדצמבר 2020				
	A ומעלה	BBB	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בחו"ל					
נכסי חוב סחירים:					
אגרות חוב קונצרניות	-	-	51	-	51
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	-	-	51	-	51

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(ב) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

מידע נוסף

	דרוג מקומי *)				
	ליום 31 בדצמבר 2021				
	-AA ומעלה	A+ עד -BBB	נמוך מ- -BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (*)	-	1,498	-	5,128	6,626
פרמיה לגביה	-	-	-	11,099	11,099
מזומנים ושווי מזומנים	69,692	-	-	-	69,692
סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים	69,692	1,498	-	16,227	87,417

	דרוג מקומי *)				
	ליום 31 בדצמבר 2020				
	-AA ומעלה	A+ עד -BBB	נמוך מ- -BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה		6,346	-	2,452	8,798
פרמיה לגביה	-	-	-	9,149	9,149
מזומנים ושווי מזומנים	60,742	-	-	-	60,742
סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים	60,742	6,346	-	11,601	78,689

*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל -A ועד +A.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

א. לעניין יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ז' להלן בדבר נכסי ביטוח משנה.

ב. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 11,099 אלפי ש"ח ראה באור 9 לעיל.

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

	ליום 31 בדצמבר 2021	
	סיכון אשראי מאזני	
	אלפי ש"ח	% מסה"כ
ענף משק		
בנקים	25,735	9.2%
ביטוח	519	0.2%
מסחר ושירותים	8,251	3.0%
בינוי ונדל"ן	41,265	14.8%
שירותים פיננסים וחברות כרטיסי אשראי	25,716	9.2%
השקעה ואחזקות	3,311	1.2%
אנרגיה וחיפושי נפט	8,708	3.1%
תעשייה	3,259	1.2%
תקשורת ושרותי מחשב	942	0.3%
סך הכל	117,706	42.1%
אגרות חוב ממשלתיות	161,921	57.9%
סך הכל השקעה בנכסי חוב	279,627	100%

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

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

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סיכון אשראי מאזני	
	אלפי ש"ח	% מסה"כ
ענף משק		
בנקים	17,061	13.6%
ביטוח	825	0.7%
מסחר ושירותים	6,013	4.8%
בינוי ונדל"ן	25,471	20.2%
שירותים פיננסים וחברות כרטיסי אשראי	10,478	8.3%
השקעה ואחזקות	1,043	0.8%
אנרגיה וחיפושי נפט	3,449	2.7%
תעשייה	2,824	2.2%
תקשורת ושרותי מחשב	622	0.5%
אנשים פרטיים	739	0.6%
סך הכל	68,525	54.4%
אגרות חוב ממשלתיות	57,333	45.6%
סך הכל השקעה בנכסי חוב	125,858	100%

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה

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

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד. כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, החברה קובעת דרוג מינימאלי של מבטחי משנה להתקשר איתם בענפים השונים.

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה:

ליום 31 בדצמבר 2021:

קבוצת דירוג	נכסי ביטוח משנה						
	סך פרמיות למבטחי משנה	יתרות (בזכות) או בחובה	ביטוח רכב חובה	ביטוח רכוש אחר	פיקדונות מבטחי משנה	סה"כ חשיפה (א)	חובות בפיגור
	אלפי ש"ח						
AA							
Hannover	17,691	(60)	28,738	2,850	14,797	16,731	-
SCOR	31,291	(1,660)	47,701	3,886	24,752	25,175	-
Munich	46,898	(17,867)	71,838	3,468	32,384	25,055	-
אחרים	19,394	(1,491)	32,885	1,650	15,002	18,042	-
סך הכל בקבוצת דירוג AA	115,274	(21,078)	181,162	11,854	86,935	85,003	-
A							
AXIS	8,200	(3,289)	23,614	680	11,383	9,622	-
Odyssey	30,382	(173)	52,416	4,621	28,251	28,613	-
אחרים	24,358	(2,629)	30,309	4,198	13,313	18,565	-
סך הכל בקבוצת דירוג A	62,940	(6,091)	106,339	9,499	52,947	56,800	-
BBB							
GIC	42,623	(82)	59,354	3,642	41,295	21,619	-
סך הכל	220,837	(27,251)	346,855	24,995	181,177	163,422	-

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020:

קבוצת דירוג	סך פרמיות למבטחי משנה	יתרות בזכות	ביטוח רכב חובה	ביטוח רכוש אחר	פיקדונות מבטחי משנה	סה"כ חשיפה (א)	חובות בפיגור
	נכסי ביטוח משנה						
	אלפי ש"ח						
AA							
Hannover	13,823	(296)	16,974	2,219	9,782	9,115	-
SCOR	22,067	(2,245)	25,114	2,950	14,319	11,500	-
Munich	37,687	(13,064)	40,790	2,411	19,893	10,244	-
אחרים	12,718	(1,836)	18,049	1,109	7,696	9,626	-
סך הכל בקבוצת דירוג AA	86,295	(17,441)	100,927	8,689	7,696	40,485	-
A							
AXIS	14,776	(2,161)	20,515	1,577	11,377	8,554	-
Odyssey	26,761	(1,217)	34,593	3,959	19,641	17,694	-
אחרים	14,871	(2,834)	7,305	2,919	5,234	2,156	-
סך הכל בקבוצת דירוג A	56,408	(6,212)	62,413	8,455	36,252	28,404	-
קבוצת דירוג BBB							
GIC	27,723	(1,676)	27,975	2,382	19,822	8,859	-
סך הכל	170,426	(25,329)	191,315	19,526	107,764	77,748	-

הערות

(א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: נכסי ביטוח משנה, בניכוי יתרות הזכות ובניכוי הפיקדונות ממבטחי המשנה שנתקבלו כערבות להתחייבויותיהם.

(ב) החברה בחנה את יתרות החוב של מבטחי משנה ולא היה צורך לבצע הפרשה לחובות מסופקים.

(ג) הדירוג של חברות ביטוח משנה בחו"ל נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה (למעט מבטח משנה בקבוצת דירוג BBB שדירוגו נקבע לפי חברת הדירוג A.M. Best).

(ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2021 ולשנת 2020.

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ח. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2021

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	סה"כ השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח							
ישראל	**161,921**	**78,658**	**10,779**	**1,996**	**106,854**	**360,208**	**(16,965)**	**343,243**
ארה"ב	**-**	**3,844**	**1,706**	**2,470**	**75,254**	**83,274**	**-**	**83,274**
גרמניה	**-**	**-**	**-**	**521**	**106,893**	**107,414**	**-**	**107,414**
אירלנד	**-**	**-**	**-**	**-**	**26,021**	**26,021**	**-**	**26,021**
צרפת	**-**	**-**	**-**	**-**	**60,506**	**60,506**	**-**	**60,506**
הודו	**-**	**-**	**-**	**-**	**62,996**	**62,996**	**-**	**62,996**
דרום אפריקה	**-**	**-**	**-**	**-**	**25,019**	**25,019**	**-**	**25,019**
אחרים	**-**	**395**	**91**	**3,261**	**25,589**	**29,336**	**-**	**29,336**
סך הכל	**161,921**	**82,897**	**12,576**	**8,248**	**489,132**	**754,774**	**(16,965)**	**737,809**

ליום 31 בדצמבר 2020

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	סה"כ השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח							
ישראל	57,333	53,478	11,885	8,894	72,223	203,813	(4,839)	198,974
ארה"ב	-	4,650	3,136	5,188	40,603	53,577	-	53,577
גרמניה	-	-	56	-	62,393	62,449	-	62,449
אירלנד	-	-	-	-	22,092	22,092	-	22,092
צרפת	-	-	60	454	30,265	30,779	-	30,779
הודו	-	-	-	-	30,357	30,357	-	30,357
דרום אפריקה	-	-	-	-	17,109	17,109	-	17,109
אחרים	-	491	676	2,625	8,022	11,814	-	11,814
סך הכל	57,333	58,619	15,813	17,161	283,064	431,990	(4,839)	427,151

*) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 27: -יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
זכאים ויתרות זכות		
ווישור גלובלטק בע"מ – החברה האם	**2,499**	1,218
א.א שי אחזקות (2010) בע"מ – בעל עניין	**84**	84

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
הוצאות שכר מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות *	**2,708**	1,970	2,437
דמי ניהול לחברת האם – ראה גם באור 29 א' להלן	**5,227**	3,621	1,427

הסכומים לעיל כוללים מס שכר ומע"מ.

* הסכומים אינם כוללים סכומים אשר שולמו מחברות אחרות בקבוצה.

ג. פרטים נוספים לגבי הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל. ראו לעניין זה גם סעיף ו5 להלן. לפרטים בדבר ערבויות בגין סכומים לשלם ראה להלן באור 29 א' להלן.

2. הסכם דמי ניהול לשירותי יו"ר הדירקטוריון

ראה סעיף ו' 2 להלן.

באור 27: -יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ד. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים

כתבי שיפוי ופטור לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור- ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים.

(1) התחייבות לשיפוי- בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל- 10% מהונה העצמי של ווישור, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי.

(2) התחייבות לפטור- בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור, בין שההפרה אירעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמועונקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, בהתאם לכתבי השיפוי של גלובלטק, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל- 25% (במקום 10%) מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בחברה במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה החברה. האישורים התקבלו לאחר שהחברה אישרה את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 15 באוגוסט 2021.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 ביוני 2020 אישר דירקטוריון החברה רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בווישור (**"פוליסת הביטוח הראשונה"**). יצוין כי פוליסת הביטוח הראשונה חלה על נושאי המשרה של יו. דיגיטל, החברה והחברה האם וכפועל יוצא על ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה. יו. דיגיטל התקשרה עם המבטח בפוליסת ביטוח בעבורה ובעבור החברות הבנות שלה ובכללן החברה והחברה האם לתקופה שתחילתה ביום 8 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2021 (כולל). ההתקשרות כאמור לעיל אושרה בדירקטוריון החברה האם ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020 ובוטלה בהמשך.

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 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, וחלה ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. פוליסה זו החליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת. ביום 30 במרץ 2021 אושרה רכישת הפוליסה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וביום 31 במרץ 2021 אושרה רכישתה על ידי דירקטוריון החברה האם. ביום 31 במאי 2021 אושרה הרכישה גם באסיפה הכללית של החברה ושל החברה האם.

באור 27: -יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ד. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים (המשך)

ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה האם עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה הנ"ל, החל מיום 13 באוגוסט 2021 למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש, במועד חידוש הרובד הראשון. אישור ההתקשרות אושר במוסדות החברה והחברה האם. שני הרבדים בפוליסה חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. רכישת הרובד הנוסף כאמור, והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ביום 12 באוגוסט 2021 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה האם בימים 29 ו- 30 באוגוסט 2021 בהתאמה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

ביום 22 בפברואר 2022, לאחר תקופת הדוח, ולקראת חידוש הרובד הראשון בפוליסה הנ"ל, חברת האם רכשה, עבורה ועבור החברה וחברות בנות נוספות שלה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את שתי הפוליסות הנ"ל, לתקופת ביטוח של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות, והחברה והחברה האם זכאיות להחזר פרמיה יחסי בגינו. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה ובחברה האם, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה האם ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה בימים 27 במרץ 2022 ו-30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. שני הרבדים של הכיסוי הביטוחי יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה.

ה. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (1)

תגמולים והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות יו"ר הדירקטוריון) כוללים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2021		2020		2019	
	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח
עובדים						
הטבות לזמן קצר	**2**	**2,315**	2	1,684	2	1,725
הטבות לאחר העסקה	**-**	**-**	-	-	1	358
סה"כ	**2**	**2,315**	2	1,684	2	2,083
תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה						
הטבות לזמן קצר	**7**	**843**	6	337	6	326

(1) הסכומים אינם כוללים מס שכר ומס ערך מוסף. כמו כן הסכומים אינם כוללים את הסכומים ששולמו מחברות אחרות בקבוצה.

באור 27: -יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. הסכמי התקשרות

1. התקשרות עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל החברה מיום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בין מר צעיר הרים לבין החברה והחברה האם. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים גם כמנכ"ל החברה האם בנוסף לכהונתו כמנכ"ל החברה. החברה והחברה האם נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל החברה האם אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים כמנכ"ל החברה נכון לתאריך הדוח הינו 60,000 ש"ח וכמנכ"ל החברה האם שכרו החודשי הבסיסי החל מחודש מרץ 2021 הינו 15,000 ש"ח. בהתאם להסכם העסקתו של מר צעיר הרים, החל מהמועד בו הרווח השנתי הכולל של החברה יעמוד על סך של לפחות 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי מר צעיר הרים לעדכון השכר החודשי הבסיסי שלו בחברה לסך של 70 אלפי ש"ח, והואיל ונכון למועד הדוח, הרווח השנתי הכולל של החברה עומד על כ- 6,619 אלפי ש"ח, אזי החל מיום 1 בינואר 2022, עודכן שכרו החודשי הבסיסי בחברה לסך של 70 אלפי ש"ח כאמור לעיל.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובחברה האם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה והחברה האם, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובחברה האם כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינן הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה ובחברה האם וכפי שיאושרו מעת לעת.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר תאריך הדוח, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה וועדת התגמול והדירקטוריון של החברה האם, להעניק למר צעיר הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חודשיות (בהתאם לשכרו הבסיסי בחברה ובחברה האם), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במדיניות התגמול של החברה והחברה האם.

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

כהונה כיו"ר דירקטוריון החברה – החל מיום בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור בחברה האם הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א. שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין החברה והחברה האם ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"), שלאחריה יתחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה והחברה האם ולאישור האורגנים המוסמכים שלהן, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון החברה ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר ויינשל, באופן אישי, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה (בסעיף קטן זה - "השירותים"). החל מחודש מאי 2021, לאור תחילת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure USA ו-WeSure Digital (כמפורט להלן), עודכן היקף משרתו של מר ויינשל בווישור להיקף משרה של 70%. בתמורה לשירותים משלמת החברה לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית.

כל צד להסכם השירותים רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 יום לצד השני או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. מתום תקופת ההודעה

באור 27: -יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. הסכמי התקשרות (המשך)

2. התקשרות החברה עם יו"ר דירקטוריון החברה וחברה שבשליטתו (המשך)

המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לא.א.שי אחזקות דמי הניהול החודשיים וההוצאות המפורטות להלן.

לאור הנחיות הרשות ונהלי החברה, למרות היותו נותן שירותים ולא עובד, מר ויינשל נדרש לעמוד בכללי חופשה רציפה הנהוגים בווישור ולפיכך בגין העדרות כפויה הנובעת מכך לא יופחתו דמי הניהול, בגין היעדרות של לא יותר מ-22 ימים, המוגדרים כימי עבודה בחברה, בכל שנה קלנדרית.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קניינן הרוחני של החברה והחברה האם ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיומו.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה והחברה האם וכפי שיאושרו מעת לעת.

כהונה כדירקטור בחברה האם - בגין כהונתו כדירקטור בחברה האם משולם למר ויינשל, החל ממועד רישום מניות החברה האם למסחר בבורסה, גמול דירקטורים, כיתר חברי דירקטוריון החברה האם (למעט היו"ר של החברה האם). סכום הגמול השנתי בחברה האם יעמוד על 70,000 ₪ לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לישיבה פרונטלית יהיה 3,700 ₪ לישיבה, לדירקטור בעל מומחיות. כמו כן זכאי מר ויינשל להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים. עד למרץ 2021 לא השתלמה תמורה נוספת למר ויינשל בגין כהונתו כדירקטור בחברה האם.

כהונה כדירקטור בחברות אחיות בארה"ב – החל מחודש מאי 2021, החל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברת WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף של 30% משרה. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו חברות הבת האמורות לשלם לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 דולר ארה"ב, אך נכון למועד אישור הדוח סכומים אלו טרם שולמו בפועל.

באור 27: -יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. הסכמי התקשרות (המשך)

3. העסקת קרוב של בעל השליטה

ביום 1 בנובמבר 2018 התקשרה החברה עם מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בהסכם להעסקתו כחשב. ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 31 באוקטובר 2018 ועל ידי דירקטוריון והאסיפה כללית של החברה האם ביום 29 בדצמבר 2020. בהתאם להסכם ההעסקה האישי של מר דניאל ויינשל, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (אשר נכון לתאריך הדוח עומד על 18,400 אלש"ח), וכן הטבות נלוות

לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי חברה.

הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בחברה אינו קצוב בזמן. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד בינו ובין החברה. הסכם העסקתו כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה על-פי שיקול דעת האורגנים של החברה והדין.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר תאריך הדוח, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה ו- ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה האם, לעדכן את שכרו החודשי של מר דניאל ויינשל לסך של 23,500 ש"ח, וכן לאשר לו מסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש, תוך הסמכת ועדת התגמול של החברה והחברה האם, לעדכן מעת לעת את השכר החודשי של מר דניאל ויינשל, כפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל החברה האם, ועד סכום מסגרת השכר המקסימלית האמורה. בנוסף, בגין שנת 2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה ו- ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה האם להעניק למר דניאל ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משכורות חודשיות, בהתאם לתנאי ההסכם עמו ובהתאם למדיניות התגמול של החברה והחברה האם. עדכון השכר והענקת המענק כפופות לאישור האסיפות הכלליות של החברות, שטרם זומנו נכון למועד פרסום הדוח.

4. מתן כתבי שיפוי פטור וביטוח בחברה לבעלי השליטה בחברה

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאי המשרה בחברה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 27 ד' לעיל.

5. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של החברה וחברת האם

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון החברה ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ראו באור 27 ד' לעיל.

6. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של החברה בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי הקבוצה ובכללם בעלי השליטה בחברה. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאספה הכללית של החברה האם ביום 29 בדצמבר 2020 ואושררה בועדת הביקורת של החברה ב- 27 באוקטובר 2021. העסקה כאמור אושרה, בין היתר, על מנת לאפשר לווישור להבין ולאתר כשלים ובעיות בתהליכי ההפצה של מוצריה. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה החברה בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנת 2021.

באור 28: -<u>התחייבויות תלויות</u>

א. התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

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

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית – הליך שהסתיים

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

בבקשת האישור נטען, כי נוכח מגבלות התנועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן 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 ממארס 2020 ועד למועד הסרת המגבלות הקשורות במגפת הקורונה.

ביום 10 במרץ 2022, לאחר תקופת הדוח, ניתן פסק דין של ביהמ"ש המחוזי בתל אביב - יפו, מפי כב' השופטת הבכירה רחל ברקאי, אשר אישר את הסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה, ואת דחיית התובענה ללא צו להוצאות וללא פסיקת שכ"ט או גמול למבקשים. בכך הסתיים ההליך.

באור 29: -<u>התקשרויות</u>

א. <u>התקשרויות</u>

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חברת האם, לפיו תשלם החברה דמי ניהול לחברת האם עבור מתן שירותי ניהול (להלן – הסכם דמי הניהול). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם החברה לחברת האם יעמוד על 1.65% מהכנסות מפרמיות ברוטו המיוחסות לתקופת הדוח בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ₪ לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים בעיקר את עלויות החכירה השוטפות (ראה סעיף ב' להלן) והמיסים העירוניים, בהם תישא החברה בגין חלקה היחסי. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית. יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישררו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה והחברה האם את סבירות מודל ההתחשבנות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.

ב. <u>חכירות תפעולית</u>

החברה קשורה בהתחייבות באמצעות החברה האם בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימושה, אשר כוללים את משרדי החברה ומספר חניות. חכירות אלו לא ניתנות לביטול מצד המשכיר ובעלות אורך חיים של עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ- 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה.

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

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
<u>חכירות משרדים *)</u>		
שנה ראשונה	**482**	482
שנה שנייה עד חמש שנים	**3,947**	3,424
שנה שישית ואילך	**2,083**	3,087
סך הכל חכירות שכ"ד	**6,512**	6,993

*) בדבר שינויים בהסכם החכירה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ראה באור 17 א' לעיל.

באור 30: -<u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח</u>

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.

החברה הגדילה את הונה העצמי בסוף הרבעון הראשון של שנת 2021 באמצעות הנפקת מניות לחברת האם תמורת מזומן בסך של 5 מיליון ש"ח. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2021, הגדילה החברה את הונה העצמי ב- 2.8 מיליון ש"ח נוספים, כנגד הנפקת מניות לחברת האם. בנוסף ביום 30 בדצמבר 2021 הגדילה החברה את הונה העצמי ב- 10 מיליון ש"ח נוספים כנגד הקצאת מניות לחברת האם.

ב. להתקשרות בפוליסות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים ועדכון כתבי שיפוי ראו באור 27 (ד') לעיל.

ג. ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, תכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). התכנית שאומצה מיועדת ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתף את הניצעים בהתפתחות החברה ובהצלחתה.
תוקפה של התכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה. בכפוף לאישורה כדין, התוכנית תאפשר הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א- 1961 ("סעיף 102", ו-"הפקודה", בהתאמה) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה. כמו כן, אישרו דירקטוריון החברה את אי.בי.אי תגמול הוני ונאמנויות 2004 בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

ד. ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה האם על הסכם לרכישת 9,180,291 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון אחזקות בע"מ ("איילון"), המהוות 50.445% מהונה המונפק של איילון ("המניות הנמכרות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("העסקה" ו- "ההסכם"). התמורה בגין כל אחת מהמניות הנמכרות הינה סך של 38.617 ש"ח למניה ובמצטבר בגין המניות הנמכרות סך של 354,515,298 ש"ח ("התמורה"). ביום 21 ביולי 2021 הודיע מנהל העיזבון לחברה האם, בהתאם לזכותו בהסכם, כי כל המניות הנוספות כהגדרתן בהסכם, יימכרו לחברה האם, בסכום נוסף של 118,171,804 ש"ח, כך שסך הכל, ככל והעסקה תושלם (בהנחה ויתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה), החברה האם צפויה לרכוש 12,240,389 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, המהוות כ- 67.24% ממניות איילון המונפקות, במחיר כולל של 472,687,102 ש"ח.

באור 30: -<u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח</u> (המשך)

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם שלפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה האם, קיסריה תרכוש מהחברה האם 4,661,160 מניות מתוך מניות איילון, וכן תשקיע בחברה האם סך של 90,000,004.5 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית לקיסריה של 14,285,715 מניות רגילות של החברה האם. במסגרת ההסכם, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון והן בחברה.

כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם זה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון היתרי שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתרי שליטה באיילון ביטוח.

לאחר תקופת הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמה החברה האם על תוספת להסכם איילון ותיקון להסכם קיסריה, לרבות תיקונים להסכמי ההצבעה. הסכמים אלו אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה האם (לפי הענין) ביום 20 במרץ 2022. אישור התיקון להסכם קיסריה טעון אישור האסיפה הכללית של החברה האם ברוב מיוחד. כמו כן, הצדדים יגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הרלוונטיים, לרבות רשות שוק ההון, בהתאם לעדכוני ההסכמים הנדונים.

ה. ביום 16 באוגוסט 2021, הקימה החברה האם, חברה בבעלות מלאה בבנגלור שבהודו, Wesure Insurtech Services (India) Private Limited, שתהווה מרכז פיתוח טכנולוגי בקבוצה. חברת פיתוח זו עתידה לספק שירותי תכנה ופיתוח טכנולוגיות לחברות הקבוצה, ובין היתר לתת שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת החברה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט. החברה החדשה בהודו גייסה עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיוש המשרות הרלוונטיות, ומחודש ספטמבר 2021 החלה בפעילות שוטפת למתן שירותי פיתוח תכנה ותחזוקה עבור חברות הקבוצה.

ו. ביום 4 באוקטובר 2021, קיבלה החברה הודעה מועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, על כך שנבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. בהודעת הזכייה נמסר, כי על פי נתוני המבוטחים שנתקבלו מחברות הביטוח הזוכות בשנה קודמת, מספר המבוטחים ביצרנים בהם זכתה החברה והמפורטים בהודעת הזכייה, מוערך בביטוח מקיף ורכב חובה בכ- 23,700 מבוטחים, ובביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ- 3,300 מבוטחים. החברה פעלה ברבעון האחרון של השנה לצירוף המבוטחים בהם זכתה. בשלב זה החברה אינה יודעת להעריך מה תהיה ההשפעה הכוללת של הזכייה על תוצאותיה הכספיות. ביטוחי הרכב לעובדי המדינה נכנסו לתוקף החל מחודש ינואר 2022.

ז. ביום 2 באוגוסט 2021, החברה והחברה האם התקשרו עם רו"ח ועו"ד זיו כהן, למינויו כמנהל החטיבה הפיננסית ומשנה למנכ"ל בחברה ובחברה האם, החל מאוקטובר 2021, בכפוף לאישור מוסדות החברה והחברה האם לתנאי הכהונה והעסקה, ולאישור הממונה על שוק ההון למינוי. תנאי הכהונה של מר כהן אושרו על ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של החברה ביום 12 באוגוסט 2021 ועל ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של החברה האם ביום 27 בדצמבר 2021. אישור הממונה למינוי התקבל ביום 18 באוגוסט 2021.

באור 31: -<u>אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח</u>

א. במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה לשנים הקרובות (מינואר 2022), החברה חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח המשנה המוביל (Leader) בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של החברה בענפי הרכב חובה ורכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה בסך 22.5 מליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה יישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Share Quota מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בחברה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו.

ב. בהמשך לאמור לעיל בנוגע לתכנית המסגרת להענקה כאמור בבאור 30ג לעיל, ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון גלובלטק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות גלובלטק, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברת האם גלובלטק. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאת האופציות כאמור. במסגרת ההצעה הפרטית, החברה האם תקצה לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו, המהוות 6.38% מהון גלובלטק בדילול מלא, בהנחה של מימוש כלל האופציות למניות. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less). כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה (בכפוף לתקופות הבשלה ולתנאים כפי שפורטו בדוח ההצעה שפורסם על ידי החברה האם ביום 30 בינואר 2022), למניה אחת של גלובלטק, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. ההצעה הפרטית כפופה לקבלת האישורים הדרושים לפי דין, לרבות אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום ני"ע למסחר, שטרם התקבל נכון למועד הדוח.

ג. לאחר תאריך המאזן, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה (להלן: "מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה בין היתר הגבלות ניכרות במוסדות הפננסיים במטרה ללחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. מתוקף פעילותה חשופה החברה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר עשוי להשפיע על שיעור האינפלציה. לפרטים בדבר רגישות החברה לשינוי בשיעור המדד ראה באור 26 לעיל.
החברה ממשיכה לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל והיא עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה.

ד. בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסים. בעקבות כך, חלה השפעה לרעה על תיק ההשקעות של החברה אשר מוערכת בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים בסך של כ – 3.5 מיליוני ש"ח אחרי מס (מנגד, עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון, עשויה להביא לקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח).

ה. בהתאם למסמך ששלחה החברה האם לדירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח"), בהמשך לפנייתו אליה אגב האפשרות למיזוג בין איילון ביטוח ואיילון אחזקות בע"מ, כמפורט בדיווח מיידי של החברה האם מיום 1 במרץ 2022 ותוכנו אושר על ידי דירקטוריון החברה האם ביום 28 בפברואר 2022, לאחר השלמת עסקת איילון, וכל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה האם לנקוט בצעדים הבאים, בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):
- דירקטור שמכהן בווישור ביטוח לא יכהן באיילון.
- איילון תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.

באור 31: -<u>אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח</u> (המשך)

-הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שגלובלטק נדרשת לדווח.
למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אישרו הדירקטוריונים של איילון ביטוח ואיילון אחזקות את הסכם המיזוג בין החברות, ואיילון אחזקות זימנה אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מקרב המיעוט, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפורסם על ידי איילון אחזקות ביום 3 במרץ 2022. יובהר כי ככל שהמיזוג יאושר (כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ואישורי הרשויות הרלוונטיות למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "קיפול שכבה", אשר תסדיר את סוגיית חוק הריכוזיות בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השליטה, כפי שהוצגה בדיווח המיידי של החברה האם מיום 12 בדצמבר 2021, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

ו. ביום 17 במרץ 2022, החברה האם התקשרה עם מנהל העזבון בתוספת להסכם רכישת השליטה באיילון ("התוספת להסכם איילון"), כמפורט בדוח מיידי מיום 20 במרץ 2022. עיקרי התוספת להסכם איילון הינם עדכון תנאים מסוימים בהסכם המקורי, ובין היתר: התמורה שתשלם החברה האם בגין כל אחת ממניות איילון עודכנה לסך של 37.80000325 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מניות איילון סך של 462,687,102 ש"ח, עדכון המועד הקובע להשלמת העסקה, תשלומי מקדמה על חשבון, המחאת הזכויות והחובות בהלוואת הבעלים (של לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ לאיילון אחזקות בע"מ) לחברה האם, העמדת הלוואת מוכר לחברה האם, העמדת ערבות של קיסריה לשתי ההלוואות, התחייבות הרוכשות לפעול לכך שישולמו לעובדי איילון מענקים בסך 20 מלש"ח ועוד נושאים.

ז. בהמשך לסעיף 2.3.8 לעיל, לאחר תקופת הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמו החברה האם וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה וכן להסכמי ההצבעה בין הצדדים, אשר בין היתר קובע כי קיסריה תשקיע בחברה האם (ובה בלבד) סך כולל של 270,000,001 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 42,857,143 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בשווי של 6.3 ש"ח למניה. בנוסף, עודכנו תנאי ומועדי התשלום תמורת המניות המוקצות ובוצעו עדכונים נוספים. התיקון אושר בועדת הביקורת והדירקטוריון של גלובלטק. התיקון דורש גם את אישור האסיפה הכללית של גלובלטק.
עוד יצויין כי לאור חתימת החברה האם על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות והסכם קיסריה, כמתואר לעיל, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בחברת קיסריה יגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי הענין והצורך.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 31 בדצמבר 2021		
	שווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים (1)	**244,426**	**-**	**244,426**
נכסי חוב שאינם סחירים (2)	**-**	**35,201**	**35,201**
מניות (3)	**12,576**	**-**	**12,576**
אחרות (4)	**21,029**	**-**	**21,029**
סה"כ	**278,031**	**35,201**	**313,232**

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	שווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים (1)	115,952	-	115,952
נכסי חוב שאינם סחירים (2)	-	9,906	9,906
מניות (3)	15,813	-	15,813
אחרות (4)	18,736	-	18,736
סה"כ	150,501	9,906	160,407

(1) נכסי חוב סחירים

	ליום31 בדצמבר 2021	
	הערך בספרים	עלות מופחתת
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב ממשלתיות	**161,921**	**154,019**
נכסי חוב אחרים:		
שאינם ניתנים להמרה	**82,505**	**79,068**
סה"כ נכסי חוב סחירים	**244,426**	**233,087**
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)	**-**	

(1) <u>נכסי חוב סחירים</u> (המשך)

	ליום31 בדצמבר 2020	
	הערך בספרים	עלות מופחתת
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב ממשלתיות	57,333	56,606
נכסי חוב אחרים:		
שאינם ניתנים להמרה	58,619	57,798
סה"כ נכסי חוב סחירים	115,952	114,404
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)	-	

(2) <u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

	ליום 31 בדצמבר 2021	
	הערך בספרים	שווי הוגן
	אלפי ש"ח	
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:		
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים	**25,103**	**25,146**
פקדונות בבנקים	**10,098**	**10,098**
סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים	**35,201**	**35,244**
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)	-	

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

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) מניות

	ליום 31 בדצמבר 2021	
	הערך בספרים	עלות
	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	**12,542**	**10,709**
מניות שאינן סחירות	**34**	**9**
סה"כ מניות	**12,576**	**10,718**
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)	**-**	

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	הערך בספרים	עלות
	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	15,813	14,270
מניות שאינן סחירות	-	-
סה"כ מניות	15,813	14,270
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)	-	

(4) **השקעות פיננסיות אחרות**

	ליום 31 בדצמבר 2021	
	הערך בספרים	עלות
	אלפי ש"ח	
השקעות פיננסיות אחרות סחירות	**10,210**	**10,113**
השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות (לעדכן)	**10,819**	**9,850**
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות	**21,029**	**19,963**
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)	-	

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

חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

ווישור חברה לביטוח בע"מ

מס' חברה:	515764868
כתובת:	דרך השרון 12, כפר סבא 4427125
טלפון:	6835*
פקס:	09-9791868
דואר אלקטרוני:	service@we-sure.co.il
אתר אינטרנט:	www.we-sure.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2021
תאריך הדוח:	30 במרץ 2022

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לתאריך הדוח

אין.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח

אין.

תקנה 13: רווחיהן או הפסדיהן של חברות בנות וקשורות במאזן לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

אין.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח

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

תקנה 20: מסחר בבורסה

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

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה בשנת הדוח, בהתאם למדיניות התגמול, כמפורט בסעיף 11.3 לפרק א' לדוח התקופתי, לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיהנו בה, (הסכומים נקובים באלפי ש"ח וללא מס שכר או מע"מ):

שם	תפקיד	היקף משרה[3]	שיעור החזקה נכון ליום 31 בדצמבר 2021	שכר[1]	מענק	אחר	סה"כ
אמיל וינשל	יו"ר דירקטוריון החברה	70%	51.93%[2]	858	-	-	858
ניצן צעיר הרים	מנכ"ל החברה	ראה הערה (3)	13.43%	1,097	360	-	1,457
זיו כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-**CFO**	ראה הערה (3)	-	154[4]	71	139[5]	364
ראובן קלוט	מנהל מערכות מידע	מלאה	-	555	163[6]	-	718
יוסי מולקנדוב	מנהל כספים	ראה הערה (3)	-	529	94	-	622
פנחס שחר	מנהל תחום תביעות ודיגיטל	מלאה	-	503	86	-	589

(1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחוייב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.

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

(3) מועסק / נושא משרה גם בחברה האם ווישור גלובלטק בע"מ. הסכומים המוצגים לעיל הינם אלו שיוחסו לחברה מתוך עלותם הכוללת בקבוצה, ואינם כוללים את הסכומים ששולמו על ידי חברות אחרות בקבוצה לנושאי המשרה.

(4) מר זיו כהן החל את כהונתו כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים ו-CFO בחברה ובווישור ביום 10 באוקטובר 2021.

(5) בגין אי תחרות, סכום המשקף את ההוצאה החשבונאית שהוכרה בשנת הדוח בחברה.

(6) כולל מענק פרישה, שאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2022.

<u>שכר דירקטורים</u>

השכר הכולל ששולם לדירקטורים בשנת הדיווח בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון ובועדותיו הוא 843 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ. בחודש מרץ 2021 אישרה האסיפה הכללית את עדכון שכר הדירקטורים, בהתאם להמלצות ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה. התגמול ועדכונו הינם בהתאם לתקנות בנושא, לפי דירוג החברה הנוכחי (רמה א'). יו"ר הדירקטוריון מקבל גמול שאינו עולה על פי 22 (או 27, אם נלקח בחשבון מענק פרישה) מגמול דח"צ כהגדרתו בחוזרי הפיקוח בנושאי תגמול. דירקטוריון החברה בחן ומצא שכל התשלומים כאמור לעיל הם בהתאם למדיניות התגמול והנחיות הדין בנושא זה.

תקנה 21א': בעלי השליטה בתאגיד

נכון למועד הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, ויישור גלובלטק בע"מ. בעלי היתר השליטה הסופי בחברה הם מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, המחזיקים במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בשליטתם) נכון לתאריך המאזן בכ-67.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה. שיעור זה עודכן לאחר תקופת המאזן ל-67.10%, כמפורט בהערה תחת התרשים בדוח תיאור עסקי התאגיד, עקב הנפקת מניות חברת האם ליו"ר הדירקטוריון שלה בחודש ינואר 2022.

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

- **השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה** – ביום 31 במרץ 2021 העבירה החברה האם לחברה סך של 5 מיליוני ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של 5 מניות החברה. ביום 31 באוגוסט 2021 העבירה החברה האם לחברה סך של 2.8 מיליוני ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של 3 מניות החברה. ביום 30 בדצמבר 2021 העבירה החברה האם לחברה סך של 10 מיליוני ש"ח במזומן, בתמורה להקצאה של 10 מניות החברה. לפרטים בדברת ההשקעות בהון ראו ביאור 30א' לדוחות הכספיים לעיל.
- תנאי התקשרות עם מנכ"ל החברה, שהינו אחד מבעלי השליטה - כמפורט בביאור 27ו'1 לדוחות הכספיים.
- תנאי התקשרות עם יו"ר החברה וחברה בשליטתו, שהינו אחד מבעלי השליטה - כמפורט בביאור 27ו'2 לדוחות הכספיים.
- התקשרות עם דניאל ויינשל, שהינו אח של בעל השליטה, כמפורט בביאור 27ו'3 לדוחות הכספיים.
- העמדת ערבות מהחברה בסך 330 אלש"ח, עבור חיובי החברה האם, לטובת החברה הכלכלית לישראל, כנדרש על פי הסכם לשכירת המשרדים בהם מתקיימת פעילות החברה והקבוצה. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם (לרבות בהארכות, ככל ויהיו). העסקה סווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 29.7.18 וביום 31.10.18.
- התקשרות בהסכם ניהול עם החברה האם, למתן שירותים שונים, מהכנסות החברה מפרמיות ברוטו המיוחסים לתקופה. לפרטים נוספים ראה ביאור 27ב' וביאור 29א' לדוחות הכספיים לעיל.
- כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של החברה, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בה- ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כמפורט להלן.
- אישור פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שתהיה מעת לעת, לרבות אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסת הביטוח. יצוין כי פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה כאמור חלה על יו. דיגיטל, גלובלטק והחברה, כמפורט להלן.
- אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם. להרחבה ראה ביאור 27ו'(6) לדוחות הכספיים לעיל.

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

א. החזקה במניות של החברה

				שיעורי החזקה		
שם בעל הענין	**מספר החברה ברשם החברות**	**שם הנייר**	**ע.נ. 1 ש"ח מוחזק ביום 31.12.21***	**בהון**	**בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים**	**בדילול מלא**
ווישור גלובלטק בע"מ	515559169	מניות רגילות	318	100%	100%	100%

ב. החזקה במניות רדומות וניירות ערך המירים- לחברה אין מניות רדומות וניירות ערך המירים.

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

נכון ליום אישור הדוח, הונה הרשום של החברה הוא 180,006,000 ש"ח, המורכב מ- 180,006,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. הונה המונפק והנפרע של החברה הוא 318 ש"ח, המורכב מ- 318 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. להרחבה בדבר הקצאת מניות בתקופת הדוח ראה תקנה 22 לעיל.

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

ראה פירוט בתקנה 21 לעיל.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

1. שם: אמיל ויינשל

מספר ת.ז.: 014650287

שנת לידה: 30/11/1971

מען: רחוב הזית 13, מושב גן חיים

נתינות: ישראלית

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

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

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

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

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

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

שנת תחילת הכהונה: 2018

2. שם: אביגדור קלר

מספר ת.ז.: 058814542

שנת לידה: 28/06/1964

מען: רחוב לוי אשכול 24, גבעת שמואל.

נתינות: ישראלית

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

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

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

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

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון ושיווק.

כיום: יועץ ודירקטור במספר חברות; דירקטור בחברת גלובס ודח"צ במס"ב-מרכז סליקה בנקאי.

בשנים קודמות : מנכ"ל דקלה חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל סטנדרד סוכנות לביטוח מקבוצת הראל.

שנת תחילת הכהונה: 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021.

3. **שם:** עומר בן פזי

מספר ת.ז.: 059052209

שנת לידה: 08/01/1965

מען: רחוב הגפן 12, מושב צופית

נתינות: ישראלית

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

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

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

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

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

כיום: טייס באל על נתיבי אוויר לישראל.

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

שנת תחילת הכהונה: 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021.

4. **שם:** אירית שפירא ובר

מספר ת.ז.: 050849249

שנת לידה: 20/11/1951

מען: רחוב כיסופים 12, תל אביב

נתינות: ישראלית

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

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

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

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

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

כיום: מייסדת ובעלים של משרד עו"ד שפירא ובר, המעניק ייעוץ משפטי בתחומי הביטוח השונים.

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

שנת תחילת הכהונה: 2018.

5. **שם:** דרור הר

מספר ת.ז.: 24437956

שנת לידה: 03/07/1969

מען: רחוב יונק הדבש 8, קדימה.

נתינות: ישראלית

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

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

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

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

השכלה ונסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול. תואר שני במנהל עסקים.

כיום: מנכ"ל ומייסד חברת Globaldev.

בשנים קודמות: סמנכ"ל חברת Actiview מקבוצת יעל תכנה, מנכ"ל חברת כלל אשראי ומנכ"ל חברת G-STATE.
שנת תחילת הכהונה: 2018.

6. **שם:** אורי גינוסר

מספר ת.ז.: 55895080

שנת לידה: 04/06/1959

מען: רחוב הורד 1, ראש העין.

נתינות: ישראלית

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

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

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

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

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

כיום: יועץ עצמאי בשיווק, אסטרטגיה תוכן ותקשורת.

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

שנת תחילת הכהונה: 2018.

7. **שם:** ראובן- יריב קפלן

מספר ת.ז.: 022645287

שנת לידה: 20/09/1966

מען: רח' הקוצר 4, כפר הס

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

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

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

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

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

כיום: יועץ עצמאי ומכהן כדח"צ באלומה קרן השקעות (2020) בע"מ ומנכ"ל בחברת מדאסיס בע"מ.

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

שנת תחילת כהונה: 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש מרץ 2021.

דירקטורים שסיימו את כהונתם בשנת הדוח

1. **שם:** מורלי דורי

   מספר ת.ז.: 5920894

   שנת לידה: 23/05/1965

   מען: רח' עמיר 30 הרצליה

   נתינות: ישראלית

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

   מועד סיום כהונה: 31 בדצמבר 2021.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה

1. **שם:** ניצן צעיר הרים

   ת.ז.: 059615617

   תאריך לידה: 16/04/1965

   התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל כללי

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

   השכלה: תואר ראשון בהנדסה תעשיה וניהול. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון.

   נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תפקיד אחרון כסמנכ"ל, מנהל תחום ביטוח כללי במגדל חברה לביטוח בע"מ. בתפקיד קודם סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף ביטוחי פרט ובקרה בחברת הביטוח איילון.

   שנת תחילת כהונה: 2018

2. **שם:** זיו כהן

   ת.ז.: 052962289

   תאריך לידה: 22.11.1981

   התפקיד שהוא ממלא בחברה: משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת כספים ו- CFO

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

   השכלה: תואר ראשון במשפטים ובחשבונאות, תואר שני במשפטים, תואר שני במנהל עסקים, רו"ח ועו"ד.

   נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל ומנהל תחום כספים וחשבות במנורה מבטחים, בתפקיד קודם מנהל תחום ביטוח, פיננסים ומיסוי ברשות ני"ע, מרצה במוסדות אקדמיים.

   שנת תחילת כהונה: 2021

3. **שם:** יוסף מולקנדוב

   ת.ז.: 023941800

   תאריך לידה: 25/06/1968

   התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל כספים וסיכונים.

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

השכלה: תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות ומשנית במימון.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל אגף תשלומי שכר הראל חב' לביטוח; סמנכ"ל כספים בדקלה חב' לביטוח.

שנת תחילת כהונה: 2018

4. **שם:** פיני שחר

ת.ז.: 032819948

תאריך לידה: 24/07/1978

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל דיגיטל, שירות ומיצוי זכויות מבוטחים

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

השכלה: תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ושיווק.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: סגן בכיר לממונה על הביטוח במשרד האוצר.

מרצה לתואר שני באוניברסיטה העברית, ומרצה לתואר ראשון במכללת נתניה.

שנת תחילת כהונה: 2018

5. **שם:** מורן דביר סופר

ת.ז.: 043190933

תאריך לידה: 23/10/1981

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: יועצת משפטית וקצינת ציות.

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

השכלה: תואר ראשון במשפטים.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: עו"ד במחלקה המשפטית במגדל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת כהונה: 2018

6. **שם:** יוסי גולדהמר

ת.ז.: 038499224

תאריך לידה: 29/04/1976

התפקיד שהוא ממלא בחברה: עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים ביטוחיים.

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

השכלה: תואר ראשון במנהל עסקים, רישיון סוכן ביטוח כללי ותואר שני בביטוח.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל פיתוח עסקי במגדל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת כהונה: 2018

7. **שם:** ליאת קורן

ת.ז. 28735702

תאריך לידה: 2.6.71

התפקיד שהיא ממלא בחברה: מנהלת מחלקת בקרה, כלכלה ותקציב.

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

השכלה: תואר ראשון מנהל עסקים עם התמחות בשיווק.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: כלכלנית ראשית איילון חברה לביטוח. כלכלנית בכלל חברה לביטוח.

שנת תחילת כהונה: 2019.

8. **שם:** מיטל הבר

ת.ז. 049820368

תאריך לידה: 15.3.1982

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת מיכון משתמשים.

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

השכלה: מדעי התזונה B.Sc.Nutr, האוניברסיטה העברית הפקולטה לחקלאות

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: ראש צוות מחלקת מיכון הפקה ותביעות אלמנטר ביטוח כללי.

שנת תחילת כהונה: 2020

9. **שם:** אסף אטס

ת.ז. 092713138

תאריך לידה: 22.9.1972

מען: חשוון 23 מודיעין

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל אינטגרציה דיגיטלית ודאטה.

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

השכלה: רו"ח

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל מחלקת יישום מערכות ומידע עסקי במגדל חברה לביטוח

שנת תחילת כהונה: 2020

10. **שם:** חגית נוביק

ת.ז. 022532030

תאריך לידה: 17.9.66

מען: אנה פרנק 2א' רמת גן

התפקיד שהיא ממלא בחברה: מנהל פיתוח עסקי.

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

השכלה: המכללה לביטוח

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: איילון חברה לביטוח בע"מ

שנת תחילת כהונה: 2020

נושאי משרה שהינם נותני שירותים במיקור חוץ

1. **שם:** עליזה שרון

ת.ז.: 052245537

תאריך לידה: 10/06/1954

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מבקרת פנים במיקור חוץ

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

השכלה: תואר ראשון בכלכלה מורחב, הרחבה ללימודי חשבונאות בהמשך. תואר שני במימון. בנוסף השתלמויות תעודה במספר נושאים- דיני עסקים ודיני נירות ערך, מסלול דירקטור, ביקורת עמיתים וסוקר אבטחת איכות במערך הביקורת הפנימית.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: בעלת פירמה לראיית חשבון משנת 1993.

בנוסף משמשת כדירקטורית בתעשייה הצבאית לישראל.

שנת תחילת כהונה: 2018

2. **שם:** סטיוארט מלקום קוטס

ת.ז.: 337998256

תאריך לידה: 17/04/1944

התפקיד שהוא ממלא בחברה: אקטואר ראשי

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

השכלה: תואר ראשון בסטטיסטיקה ובנוסף תואר שני בסטטיסטיקה, דוקטורט באקטואריה מתמטית.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: בעל חברת ייעוץ אקטוארי בינלאומית באנגליה. LLP IAC

משנת 2015 בעל עסק עצמאי לייעוץ בנושאי אקטואריה.

שנת תחילת כהונה: 2018

3. **שם:** דודו רייכמן

ת.ז. 039734736

תאריך לידה: 28/04/1984

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל תיק השקעות נוסטרו במיקור חוץ מטעם IBI.

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

השכלה: תואר ראשון בכלכלה, תואר ראשון בניהול, בעל רישיון ניהול השקעות ורישיון שיווק השקעות.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל השקעות – קופות גמל מפעליות ומוסדיים - פסגות

שנת תחילת כהונה: 2022.

סיום כהונה כנושא משרה

1. **שם:** ראובן קלוט

ת.ז.: 029359197

תאריך לידה: 11/05/1972

התפקיד שהוא מילא בחברה: מנהל מערכות מידע

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

השכלה: תואר ראשון במדעים ותואר שני במשפטים. השתלמויות בניתוח והנדסת מערכות מידע, הנדסת תוכנה, השקעות ונגזרים פיננסים, יסודות הביטוח א'+ב', סייבר ואבטחת מידע.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: תפקיד אחרון כסמנכ"ל דיגיטל במגדל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת כהונה: 2018

סיום כהונה: דצמבר 2021. ביום 11 באוקטובר 2021 הודיע על סיום כהונתו, בעקבות התפטרות.

2. **שם:** אלון ברזילי

ת.ז.: 027987049

תאריך לידה: 14/12/1970

התפקיד שהוא מילא בחברה: מנהל תחום ביטוח כללי

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

השכלה: תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון וחקר ביצועים.

נסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל אגף ביטוח אלמנטרי פרט בהראל חברה לביטוח בע"מ.

שנת תחילת כהונה: 2018

סיום כהונה: 15 בינואר 2021. ביום 12 בדצמבר 2021 הודיע על סיום כהונתו, בעקבות התפטרות והחלת תפקיד במקום עבודה חדש.

תקנה 26ב: מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד

אין.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה ומענו

סומך חייקין KPMG רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב. למיטב ידיעת החברה, משרד רואי החשבון ובכלל זה מר אברהם פרוכטמן, רו"ח, שהינו השותף במשרד האמור, המטפל בחברה, אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינויים בתקנון ובתזכיר החברה בשנת 2021

אין.

תקנה 29: החלטות והמלצות הדירקטורים

א. להלן המלצות דירקטוריון לאסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שלא טעונות אישור אסיפה כללית:

1. **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה:** אין
2. **שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה**: ביום 31.3.2021 אישר הדירקטוריון להנפיק 5 מניות לטובת חברת האם גלובלטק, כנגד הזרמת 5 מיליוני ש"ח להון החברה, ביום 31.8.2021 אישר הדירקטוריון להנפיק 3 מניות לטובת חברת האם גלובלטק, כנגד הזרמת 2.8 מיליוני ש"ח להון החברה, וביום 30.12.2021 אישר הדירקטוריון להנפיק 10 מניות לטובת חברת האם גלובלטק, כנגד הזרמת 10 מיליוני ש"ח להון החברה.
3. **שינוי תזכיר או תקנון החברה**: אין.
4. **פדיון מניות**: אין.
5. **פדיון מוקדם של איגרות חוב**: אין.
6. **עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברת בת שלה**: העסקאות הן בתנאי שוק. ראה פירוט בתקנה 22 לעיל.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים: אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 22 במרץ 2021 אישרה האסיפה הכללית את הנושאים הבאים:

- עדכון שכר הדירקטורים והדח"צים של החברה (למעט יו"ר), החל מינואר 2021, בהתאם לתקנות לחברה בדירוג א'. דירקטור שאינו בעל מומחיות, יהיה זכאי לגמול המעודכן בהפחתה של כ- 20%.
- עידכון תנאי התגמול של אמיל ויינשל כיו"ר, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שבחנו עמידה בדרישות הדין ומדיניות התגמול.
- עידכון תנאי העסקתו של ניצן צעיר הרים כמנכ"ל, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שבחנו עמידה בדרישות הדין ומדיניות התגמול.
- אישור עדכון הסכם שירותי ניהול ודמי ניהול, בגין התחשבנות עבור שירותי נושאי משרה של החברה לגלובלטק.
- חידוש מינויו של מר ראובן קפלן כדירקטור חיצוני של החברה.
- אישור תכנית מתאר כללית להענקת אופציות לעובדים ונושאי משרה של קבוצת ווישור 2021.

2. ביום 31 במאי 2021 אישרה האסיפה הכללית את הנושאים הבאים:

- אישור הדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2020.
- התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביחס לכלל נושאי המשרה בחברה, לרבות בעל השליטה או קרובו, ומנכ"ל החברה, כפי שיכהנו בחברה מעת לעת.
- אישור מינוי משרד רואי החשבון סומך חייקין - KPMG (שותף אחראי רו"ח אברהם פרוכטמן) כרו"ח מבקר של החברה לשנת 2021 והסמכת הדירקטוריון לאשר את שכר הטרחה של רו"ח מבקר לשנת 2021.

3. ביום 15 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הנושאים הבאים:

- אישור עדכון מדיניות תגמול שאושרה ביום 22.7.21 בוועדת ביקורת (ביושבה כוועדת התגמול) ודירקטוריון החברה.
- אישור הגדלת תקרת השיפוי האפשרית של דירקטורים ונושאי משרה (לרבות בעלי השליטה המכהנים כנושאי משרה בחברה) הקבועה בכתב השפוי מ – 10% ל 25% מההון.
- אישור רכישת רובד נוסף לביטוח דירקטורים ונושאי משרה בווישור גלובלטק בע"מ וחברות הבנות שלה, לרבות החברה.

תקנה 29א' – החלטות החברה

א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין

ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.

ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: ראה תקנה 22 לעיל.

ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות:

כתבי שיפוי ופטור

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באותו יום), מתן כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של החברה, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בחברה-ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים. כתבי השיפוי והפטור כאמור לעיל אושרו בדירקטוריון החברה האם ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020.

ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי הנ"ל כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל- 25% (במקום 10%) מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ₪), כפי שהיה במקור, לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בחברה במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה החברה. האישורים התקבלו לאחר שהחברה אישרה את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 15 באוגוסט 2021.

התחייבות לשיפוי – בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי.

התחייבות לפטור - בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה ; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 ביוני 2020 אישר דירקטוריון החברה רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בווישור ("**פוליסת הביטוח הראשונה**"). יצוין כי פוליסת הביטוח הראשונה חלה על נושאי המשרה של יו. דיגיטל, החברה והחברה האם וכפועל יוצא על ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה. יו. דיגיטל התקשרה עם המבטח בפוליסת ביטוח בעבורה ובעבור החברות הבנות שלה ובכללן החברה והחברה האם לתקופה שתחילתה ביום 8 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2021 (כולל). ההתקשרות כאמור לעיל אושרה בדירקטוריון החברה האם ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020 ובוטלה בהמשך.

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 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, וחלה ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. פוליסה זו החליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת. ביום 30 במרץ 2021 אושרה רכישת הפוליסה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וביום 31 במרץ 2021 אושרה רכישתה על ידי דירקטוריון החברה האם. ביום 31 במאי 2021 אושרה הרכישה גם באסיפה הכללית של החברה ושל החברה האם.

ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה האם עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה הנ"ל, החל מיום 13 באוגוסט 2021 למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש, במועד חידוש הרובד הראשון. אישור ההתקשרות אושר במוסדות החברה והחברה האם. שני הרבדים בפוליסה חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. רכישת הרובד הנוסף כאמור, והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ביום 12 באוגוסט 2021 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה האם בימים 29 ו- 30 באוגוסט 2021 בהתאמה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

ביום 22 בפברואר 2022, לאחר תקופת הדוח, ולקראת חידוש הרובד הראשון בפוליסה הנ"ל, חברת האם רכשה, עבורה ועבור החברה וחברות בנות נוספות שלה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את שתי הפוליסות הנ"ל, לתקופת ביטוח של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות, והחברה והחברה האם זכאיות להחזר פרמיה יחסי בגינו. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה ובחברה האם, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה האם ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה בימים 27 במרץ 2022 ו-30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. שני הרבדים של הכיסוי הביטוחי יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה.

_____

ווישור חברה לביטוח בע"מ

תאריך: **30 במרץ, 2022**

שמות החותמים ותפקידיהם: **אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון**

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

נספח – הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי

ליום 31.12.2021

פרק א' - הצהרת אקטואר ביטוח כללי

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי - דצמבר 2021

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (WeSure) (להלן – "המבטח" או "ווישור") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח ואין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח או עם חברה קשורה למבטח.

מוניתי לתפקיד אקטואר ממונה בביטוח כללי במבטח החל מחודש ספטמבר 2018, בין היתר, לצורך הערכת סכום העתודות של החברה בענפי הביטוח הכללי. אני לא מספק למבטח ו/או חברות בקבוצת ווישור גלובלטק בע"מ שירותים שונים ו/או אחרים שאינם שירותים אקטואריים או כאלו הנלווים לשירות זה.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

1) הפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") כפי שנתקבלה מהפול - ההפרשה התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.

2) הפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם ווישור אינה מבטח מוביל - אין לווישור ביטוחים מסוג זה לכן לא חושבה הפרשה.

3) לא נלקח בחשבון מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

2 . נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

		ליום 31 בדצמבר 2021	
		באלפי ₪	
		ברוטו	שייר
	תביעות תלויות		
1)א)	ענפים שאינם מקובצים:		
	רכב חובה	340,280	67,240
	מקיף דירות	316	38
	רכב רכוש	17,495	2,161
	סה"כ ענפים שאינם מקובצים	358,091	69,439
1)ב)	סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים[1]	358,091	69,439
2)	הוצאות עקיפות ליישוב תביעות	9,861	9,861
3)	הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה*		
	רכב חובה	לא נדרש להצהיר*	-
	מקיף דירות	-	-
	רכב רכוש	לא נדרש להצהיר*	-
	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית	367,952	79,300

*בשייר, בענפים המצויינים לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

[1] לחברה אין ענפים מקובצים

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:

   א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;

   ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;

   ג. עמדת המפקח בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;

   ד. כללים אקטוארים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.1)א), בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

5. סך ההפרשות המפורט בפרק ב' סעיף 2.א.1)ב), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים ושאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדוח הכספי. אין לווישור בתקופת הדוח פעילות בענפים מקובצים.

6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

7. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.3), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

המבטח נמצא בתחילת דרכו וזהו הדוח האקטוארי הרביעי שווישור מגישה. ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד 2021 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוציו אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה ובפרט השפעת מגיפת הקורונה (Covid19).
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

1) ליום 31.12.2021 החברה השתמשה בוקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויותיה הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות (80%).

2) מגיפת הקורונה עדיין היוותה גורם משפיע בשנת 2021 בשל:

- סגרים
- תנועה מופחתת בכבישים
- שימוש מופחת בתחבורה ציבורית באוטובוסים.

בהתאם לאמור לעיל קיימת ירידה מסויימת ברמת שכיחות התביעות בענף רכב חובה. מנגד ברכב רכוש לא היתה מגמת ירידה מובהקת כפי שהשתקף בענף רכב חובה.

3) הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן. ליום 31 בדצמבר 2020 הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש התבססה על תשלומים בפועל ללא הצמדה. שיטה זו נחשבת סבירה מאחר שעליית מדד המחירים לצרכן מסוף 2018 ועד חודש יוני 2021 היתה קטנה מאוד והסתכמה בכ – 1%. ברכב חובה נתוני התביעות ששולמו הוצמדו למדד לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות.

עם זאת במהלך שנת 2021 חלה עלייה בקצב האינפלציה והמדד הידוע עלה בכ – 2.4%. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם גם הוא למדד.

ענף רכב חובה

מנקודת מבט אקטוארית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים:

א. רכב חובה מאופיין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.

1) מבוטח רשאי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח.

בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיוני כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.

2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.

ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:

1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.

2) נתוני שוק.

3) הנסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.

ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובסים וליתר הרכבים.

ד. למגיפת הקורונה היתה השפעה מסויימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות:

1) התיק הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי ציי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופת הסגרים ובנוסף רמת הנסועה על הכביש היתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת היתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו – 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.

2) ציי אוטובוסים – פחות נוסעים, רמת נסועה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו – 2021. ואנו מעריכים ששנת 2022 תחזור לרמת נסועה רגילה.

ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה.

ענף רכב חובה (המשך)

ו. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2021 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח, הביאה לגידול בסך של בכ-3.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון לאומדן"). מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התיקון לאומדן יושם לראשונה בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 ויביא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי. בהתאם להוראות התוספת לשיעורי ההיוון בענף רכב חובה הינה בשיעור 80% מפרמיית אי הנזילות. התיקון נכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה מכך קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.4 מיליוני ש"ח. ההשפעה נטו של השינויים הנ"ל הביאה לירידה של כ- 3.3 מיליוני ש"ח ברווח, לפני מס, בענף ביטוח רכב חובה, לשנת 2021.

ז. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה.

ח. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.

ענף רכב רכוש

א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בווישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.

ב. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS ברמה גבוהה של 88% על מרבית התיק וחלק קטן בשיעור של 82.5%.

ענף מקיף דירות

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

30 במרץ 2022	אקטואר ממונה	ד"ר סטיוארט קוטס	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה